

Informe de Auditoría Independiente

TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

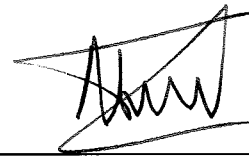


Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/04112
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio.
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

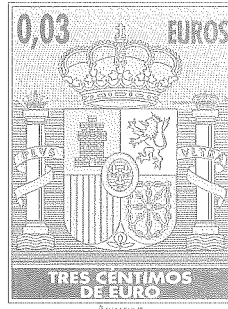


Francisco J. Fuentes García

31 de marzo de 2015



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

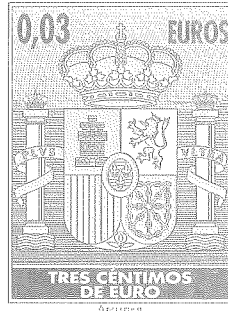


0M2129211

**TDA 16-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a
www.meh.es



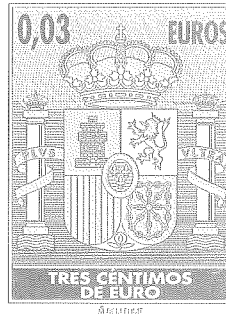
0M2129212

ÍNDICE

- Cuentas anuales
 - Balance de situación
 - Cuenta de pérdidas y ganancias
 - Estado de flujos de efectivo
 - Estado de ingresos y gastos reconocidos
 - Memoria
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



CLASE 8.^a
IMPORTE: 0,03 EUROS



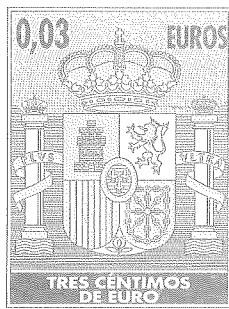
0M2129213

TDA 16-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		76.635	87.889
I. Activos financieros a largo plazo	6	76.635	87.889
Derechos de crédito		76.635	87.889
Participaciones hipotecarias		50.380	58.326
Certificados de transmisión hipotecaria		23.765	26.940
Activos dudosos		2.490	2.623
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		20.177	20.398
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	466	407
V. Activos financieros a corto plazo	6	9.592	10.043
Deudores y otras cuentas a cobrar		451	387
Derechos de crédito		9.137	9.650
Participaciones hipotecarias		5.836	6.322
Certificados de transmisión hipotecaria		2.341	2.456
Activos dudosos		802	676
Intereses y gastos devengados no vencidos		119	149
Intereses vencidos e impagados		39	47
Otros activos financieros		4	6
Otros		4	6
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	10.119	9.948
Tesorería		10.119	9.948
TOTAL ACTIVO		96.812	108.287



CLASE 8.^a
SECCION 0800 - VALORES NEGOCIABLES



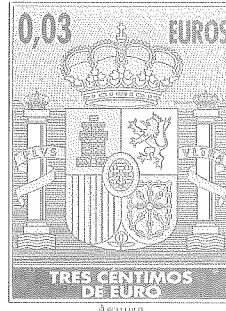
0M2129214

TDA 16-MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		83.650	94.849
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	83.650	94.849
Obligaciones y otros valores negociables		74.816	86.015
Series no subordinadas		50.616	61.815
Series subordinadas		24.200	24.200
Deudas con entidades de crédito		8.834	8.834
Préstamo subordinado		8.834	8.834
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		13.162	13.438
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	9.146	9.640
Obligaciones y otros valores negociables		8.989	9.467
Series no subordinadas		8.979	9.453
Intereses y gastos devengados		10	14
Deudas con entidades de crédito		157	173
Intereses y gastos devengados		2	3
Intereses vencidos e impagados		155	170
VII. Ajustes por periodificaciones		4.016	3.798
Comisiones		4.011	3.794
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión variable - resultados realizados		4.010	3.793
Otros		5	4
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		96.812	108.287



CLASE 8.^a
L.P.R. 2004/2005



0M2129215

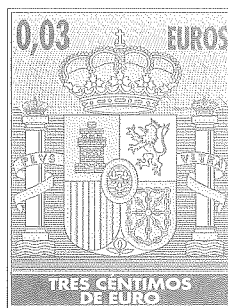
TDA 16-MIXTO, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2014	2013
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.317	2.805
Derechos de crédito	2.256	2.725
Otros activos financieros	61	80
2. Intereses y cargas asimilados	(652)	(695)
Obligaciones y otros valores negociables	(543)	(587)
Deudas con entidades de crédito	(109)	(108)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	1.665	2.110
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.625)	(2.109)
Servicios exteriores	(59)	(59)
Servicios de profesionales independientes	(59)	(59)
Otros gastos de gestión corriente	(1.566)	(2.050)
Comisión de sociedad gestora	(54)	(61)
Comisión variable - resultados realizados	(1.512)	(1.989)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(22)	(4)
Deterioro neto de derechos de crédito	(22)	(4)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	(18)	3
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



CLASE 8.^a

[unreadable]



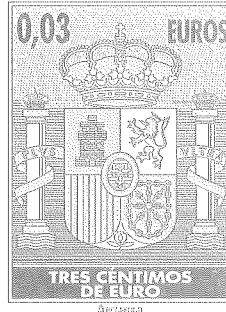
0M2129216

TDA 16-MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2014	2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		389	150
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.694	2.173
Intereses cobrados de los activos titulizados		2.294	2.781
Intereses pagados por valores de titulización		(538)	(613)
Intereses cobrados de inversiones financieras		62	80
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito		(124)	(75)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(1.349)	(2.081)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(54)	(61)
Comisiones variables pagadas		(1.295)	(2.020)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		44	58
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		46	57
Otros		(2)	1
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(218)	(315)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		(152)	(255)
Cobros por amortización de derechos de crédito		11.521	11.570
Pagos por amortización de valores de titulización		(11.673)	(11.825)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(66)	(60)
Administraciones públicas - Pasivo		(7)	(1)
Otros deudores y acreedores		(59)	(59)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		171	(165)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8	9.948	10.113
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8	10.119	9.948



CLASE 8.^a
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



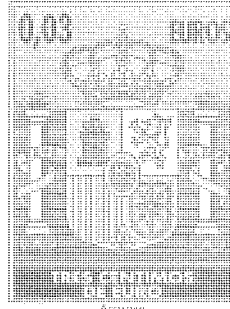
0M2129217

TDA 16-MIXTO, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2014	2013
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.^a
CON SU PROPIA ACTIVIDAD



OM2129218

TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 26 de mayo de 2003, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 531.999.986,53 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 30 de mayo de 2003.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

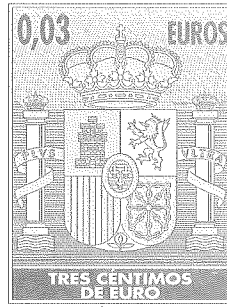
Con fecha 26 de mayo de 2003 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 532.000.000 euros (Nota 9).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito (Cajamar, actualmente Banco de Crédito Cooperativo), Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, Credifimo, E.F.C. – Credifimo y Monte de Piedad y CajaSol (actualmente Caixabank) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 392.499.998,39 euros.



CLASE 8.^a
Código de Clasificación: 84010101



0M2129219

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 139.499.988,14 euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

b) Duración del Fondo

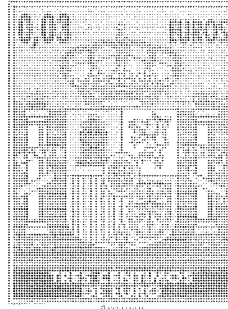
El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

c) Recursos disponibles del Fondo

El Fondo cuenta con dos tipos de recursos disponibles en función de los préstamos hipotecarios que los originen: los Recursos Disponibles 1, originados por los Préstamos Hipotecarios 1 y los Recursos Disponibles 2, originados por los Préstamos Hipotecarios 2.



CLASE 8.^a
RENTAS DEL ESTADO



0M2129220

Los Recursos Disponibles 1 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

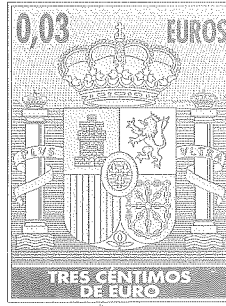
- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo; las cantidades que componen en cada momento el Fondo de Reserva 1, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.
- El avance técnico.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones hipotecarias.

Los Recursos Disponibles 2 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

- El saldo de las cuentas de tesorería que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponde a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 2, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.
- El avance técnico.
- Adicionalmente está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca.



CLASE 8.^a
SIN IMPORTE



0M2129221

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos e impuestos.

Gastos que son a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A1 y B1, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de intereses de los Bonos A1.

4. Pago de intereses de los Bonos B1.

5. Amortización de principal de los Bonos A1.

6. Dotación del Fondo de Reserva 1.

7. Amortización de principal de los Bonos B1.

8. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.

9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1.

10. Remuneración fija del Préstamo Participativo 1.

11. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.

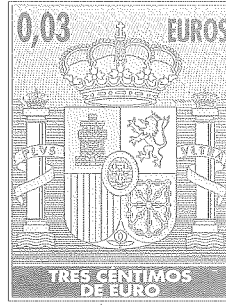
12. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 1.

13. Amortización del Préstamo Participativo 1.

14. Remuneración variable del Préstamo Participativo 1 (comisión variable de las entidades emisoras).



CLASE 8.^a
0,03



0M2129222

Para el caso de los Recursos Disponibles 2, la prelación de pagos es la siguiente:

1. Gastos e impuestos.

Gastos que son a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originan como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A2 y B2, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A2.

4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B2.

5. Amortización de los Bonos de la Serie A2.

6. Dotación del Fondo de Reserva 2.

7. Amortización de principal de los Bonos B2.

8. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.

9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2.

10. Remuneración fija del Préstamo Participativo 2.

11. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.

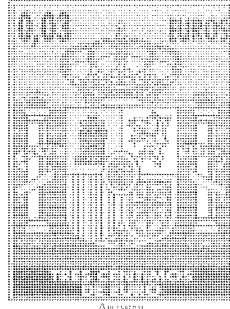
12. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.

13. Amortización del Préstamo Participativo 2.

14. Remuneración variable del Préstamo Participativo 2 (comisión variable de las entidades emisoras).



CLASE 8.^a



0M2129223

Otras reglas

- i) En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:
1. Los recursos disponibles del Fondo, tanto 1 como 2, se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses adicionales.
- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos para Gastos Iniciales 1 y 2, Préstamos Subordinados 1 y 2 y remuneración variable de los Préstamos Participativos 1 y 2, tendrá carácter individual para cada cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el contrato de gestión interna individualizada.

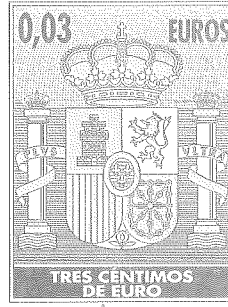
e) **Gestión del Fondo**

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora recibe una comisión trimestral igual a, como máximo, una cuarta parte del 0,0581% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior. Dicho porcentaje está expresado en base anual.



CLASE 8.^a
Escriba el código de clasificación



OM2129224

f) Administrador de los derechos de crédito

Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo), Credifimo y Caixabank (anteriormente Cajasol) no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Instituto de Crédito Oficial, (en adelante el I.C.O.), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la renuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.000 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00324% anual del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

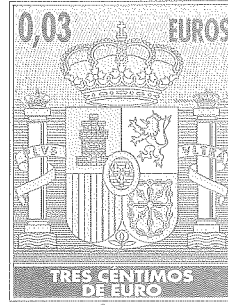
Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's al I.C.O., con fecha 31 de julio de 2012 se procedió a sustituir al I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

h) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo), Credifimo y Caixabank (anteriormente Cajasol) dos préstamos participativos, dos préstamos subordinados y dos préstamos para gastos iniciales.



CLASE 8.ª



OM2129225

i) Normativa legal

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

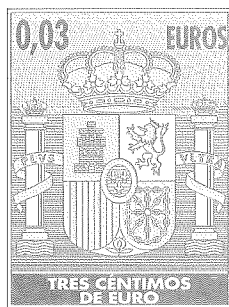
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

j) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.



CLASE 8.^a
Código de Clasificación



0M2129226

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2014. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho periodo de cada uno de los compartimentos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

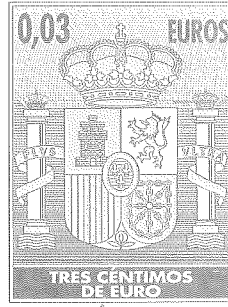
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.



CLASE 8.^a
IMPORTE DE 0,03 EUROS



0M2129227

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j)

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

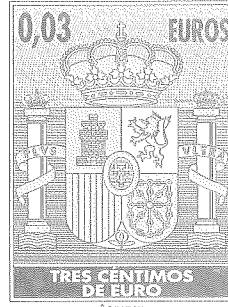
Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continúa en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.



CLASE 8.ª
3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3



OM2129228

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) Corriente y no corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la memoria.

e) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

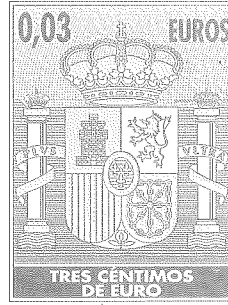
- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2129229

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los derechos de crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

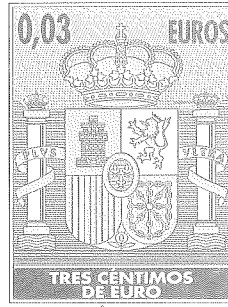
Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización, que aún no han sido pagados.

g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2129230

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registran en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

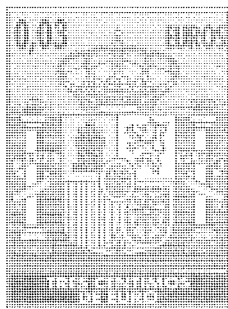
Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a
DE LA CLASIFICACIÓN



0M2129231

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se puede realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

h) Ajustes por periodificación

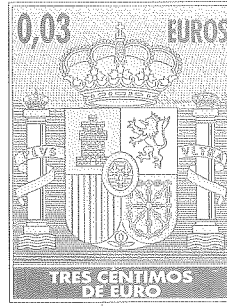
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.



CLASE 8.^a
REPUBLICA ESPAÑOLA



0M2129232

j) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Derechos de crédito**

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

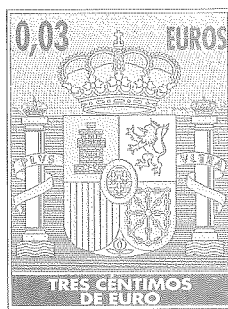
En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utiliza el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.



CLASE 8.ª



0M2129233

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

	<u>(%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

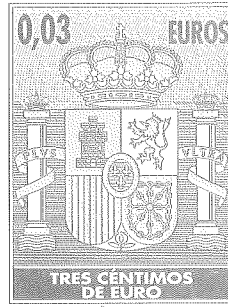
- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.^a
INMUEBLES



OM2129234

- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

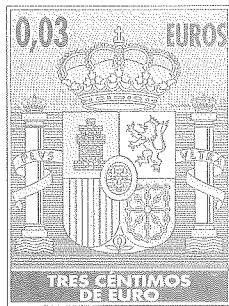
La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.



CLASE 8.ª

www.bolsa.com



0M2129235

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2014 y 2013 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

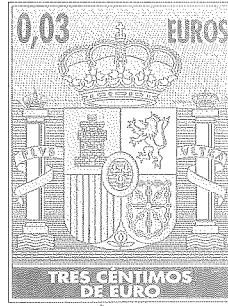
k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

En este epígrafe se incluyen los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad siempre que cumplan:

- Su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan que:
 - a. El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta, y
 - b. Su venta ha de ser altamente probable.



CLASE 8.^a
Activos no corrientes mantenidos para la venta



0M2129236

La clasificación y presentación en balance de estos activos se llevará a cabo tomando en consideración el fin al que se destinen. Se presume que todos los activos adjudicados se adquieren para su venta en el menor plazo posible, salvo manifestación expresa contraria.

Se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a 6 meses.

Posteriormente los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

La pérdida por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores de valor razonable (menos los costes de venta), aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

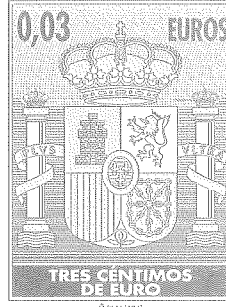
Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasifican de acuerdo a su naturaleza y fin para el que el activo sea dedicado.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a
Escribir aquí el código de barras



0M2129237

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, préstamos subordinado etc.).

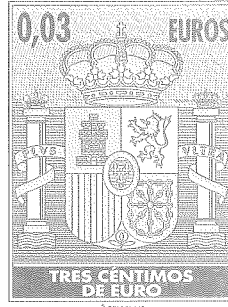
Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.



CLASE 8.^a



OM2129238

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos participativos, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

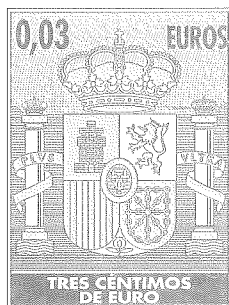
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por la Sociedad Gestora y recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.



CLASE 8.^a

ESTADO DE DEUDAS



0M2129239

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Derechos de crédito	85.772	97.539
Deudores y otras cuentas a cobrar	451	387
Otros activos financieros	4	6
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.119	9.948
Total riesgo	96.346	107.880

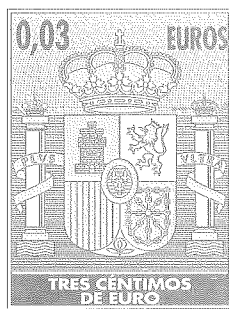
6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	451	451
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	50.380	5.836	56.216
Certificados de transmisión hipotecaria	23.765	2.341	26.106
Activos dudosos	2.490	802	3.292
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	119	119
Intereses vencidos e impagados	-	39	39
	76.635	9.588	86.223



CLASE 8.^a
RENTAS DEL ESTADO



0M2129240

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	387	387
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	58.326	6.322	64.648
Certificados de transmisión hipotecaria	26.940	2.456	29.396
Activos dudosos	2.623	676	3.299
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	149	149
Intereses vencidos e impagados	-	47	47
	<u>87.889</u>	<u>10.037</u>	<u>97.926</u>

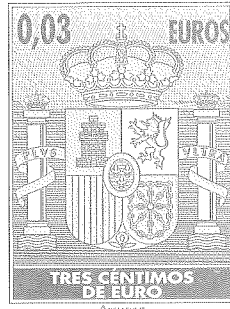
6.1 Derechos de crédito

Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

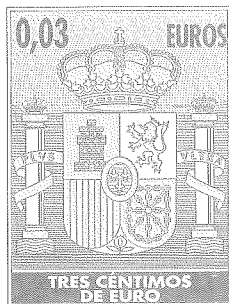


0M2129241

- El cobro del emisor de las participaciones y los certificados en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, esto es, en cada fecha de cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero denominada “Cuenta de Tesorería”.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.



CLASE 8.ª



0M2129242

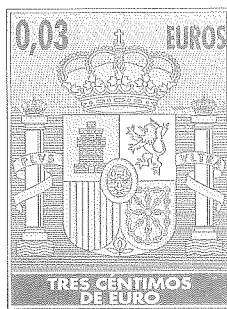
- El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 30 de mayo de 2003.
 - En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Adicionalmente, en dicho supuesto el correspondiente emisor se compromete a abonar al Fondo, respecto a cada préstamo hipotecario cuyo interés haya sido modificado, mientras permanezca dicha modificación, y en cada fecha de cobro, la diferencia (en caso de que ésta fuera negativa) entre (a) los intereses devengados por el préstamo hipotecario desde la última fecha de cobro y (b) los intereses que hubiera devengado el préstamo hipotecario en el mismo período aplicando al principal del mismo un tipo de interés igual a la suma de (i) el tipo de interés de referencia para los bonos, más (ii) un diferencial de 0,8% para los Préstamos Hipotecarios 1 y un diferencial de 0,9% para los Préstamos Hipotecarios 2.



CLASE 8.^a
Impuesto sobre el Patrimonio



0M2129243

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el movimiento de los derechos de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	64.648	-	(8.432)	56.216
Certificados de transmisión hipotecaria	29.396	-	(3.290)	26.106
Activos dudosos	3.299	-	(7)	3.292
Intereses y gastos devengados no vencidos	149	2.236	(2.266)	119
Intereses vencidos e impagados	47	-	(8)	39
	<u>97.539</u>	<u>2.236</u>	<u>(14.003)</u>	<u>85.772</u>

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	72.826	-	(8.178)	64.648
Certificados de transmisión hipotecaria	33.079	-	(3.683)	29.396
Activos dudosos	3.149	150	-	3.299
Intereses y gastos devengados no vencidos	197	2.705	(2.753)	149
Intereses vencidos e impagados	56	-	(9)	47
	<u>109.307</u>	<u>2.855</u>	<u>(14.623)</u>	<u>97.539</u>

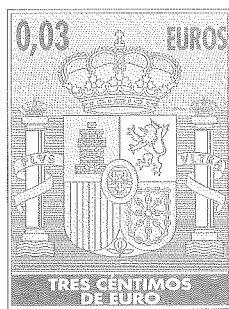
El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2014, 144 miles de euros (2013: no se registró importe alguno como fallido) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el movimiento de los derechos crédito fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	231	231
Adiciones	22	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>253</u>	<u>231</u>



CLASE 8.^a
ACTIVO FINANCIERO



0M2129244

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue de 3,13% (2013: 2,72%).

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,52% (2013: 2,70%), con un tipo máximo de 6,49% (2013: 6,49%) y mínimo inferior al 1% (2013: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 2.256 miles de euros (2013: 2.725 miles de euros), de los que 119 miles de euros (2013: 149 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 39 miles de euros (2013: 47 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 22 miles de euros (2013: 4 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

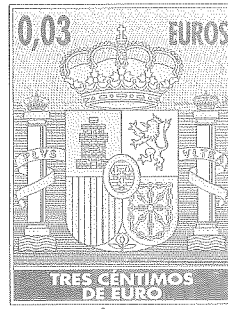
	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(22)	(4)
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(22)</u>	<u>(4)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 20 miles de euros (2013: 19 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.^a



OM2129245

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>8.979</u>	<u>7.331</u>	<u>6.750</u>	<u>6.361</u>	<u>6.269</u>	<u>24.747</u>	<u>25.177</u>	<u>85.614</u>

	Miles de euros							
	2013							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>9.454</u>	<u>7.896</u>	<u>7.496</u>	<u>6.925</u>	<u>6.498</u>	<u>28.029</u>	<u>31.046</u>	<u>97.344</u>

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por los cedentes, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio.

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

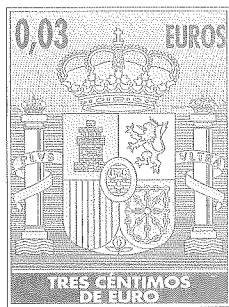
El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	407	337
Regularización de activos por adjudicación de deudas	122	124
Bajas	<u>(63)</u>	<u>(54)</u>
Saldo final	<u>466</u>	<u>407</u>



CLASE 8.ª
Imp. 2004-05-01/04/05



0M2129246

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2014, por importe de 407 miles de euros y 466 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 122 miles de euros (144 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 22 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 63 miles de euros (45 miles de euros correspondientes al precio de venta y 18 miles de euros correspondientes a la pérdida neta en la baja de activos no corrientes en venta).

La pérdida neta, obtenida por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2014, ha ascendido a 18 miles de euros (2013: ganancia de 3 miles de euros), que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

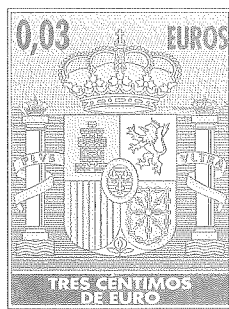
Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2014				Miles de euros	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo (**)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	
Hasta 500.000	466	(22)	65%	(*)	11	220
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(**) Este resultado está incluido dentro del importe de 22 miles de euros, correspondientes a la pérdida neta procedente de los activos fallidos (Nota 6).



CLASE 8.^a
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes



0M2129247

	2013					
	Miles de euros			Miles de euros		
Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	407	(4)	60%	(*)	32	106
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la propiedad de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo.

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

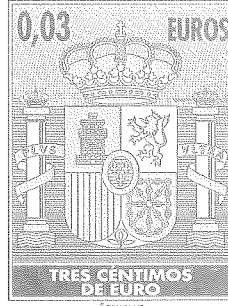
El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) y como materialización de las cuentas de tesorería y cuenta de cobros. La cuenta de cobros no está remunerada y la cuenta de tesorería remunera al Euribor a un mes más un margen del 0,58, liquidando intereses mensualmente.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Tesorería	10.119	9.948
	<u>10.119</u>	<u>9.948</u>



CLASE 8.^a
BONO PARTICIPATIVO



0M2129248

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotado con los anteriores Préstamos Participativos 1 y 2 por las entidades emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a préstamos impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 3,5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del folleto de emisión.

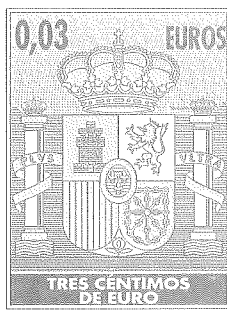
Para cada fecha de pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los saldos vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada fecha de pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 72%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,85% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,7% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.^a
A la Orden de 16 de Septiembre de 2014



0M2129249

- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 72% y superior al 68%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,65% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,3% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 68% y superior al 60%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,3% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,6% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 60%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

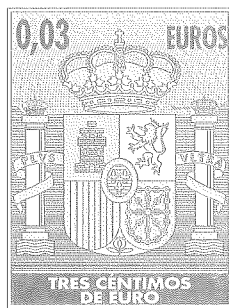
El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,5% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2014 y 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	8.834	8.834	10.113
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.03.13	8.834	8.834	9.852
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.06.13	8.834	8.834	9.766
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.09.13	8.834	8.834	9.715
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.12.13	8.834	8.834	9.734
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8.834	8.834	9.948
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.03.14	8.834	8.834	9.736
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.06.14	8.834	8.834	9.764
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.09.14	8.834	8.834	9.702
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.12.14	8.834	8.820	9.914
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8.834	8.820	10.119



CLASE 8.^a



0M2129250

9. PASIVOS FINANCIEROS

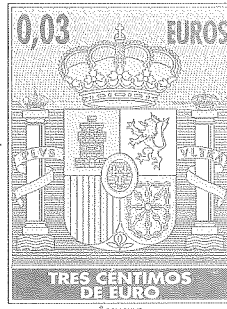
La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	50.616	8.979	59.595
Series subordinadas	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	10	10
	<u>74.816</u>	<u>8.989</u>	<u>83.805</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.834	-	8.834
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	155	155
	<u>8.834</u>	<u>157</u>	<u>8.991</u>
	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	61.815	9.453	71.268
Series subordinadas	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	14	14
	<u>86.015</u>	<u>9.467</u>	<u>95.482</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.834	-	8.834
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3	3
Intereses vencidos e impagados	-	170	170
	<u>8.834</u>	<u>173</u>	<u>9.007</u>

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.



CLASE 8.^a



0M2129251

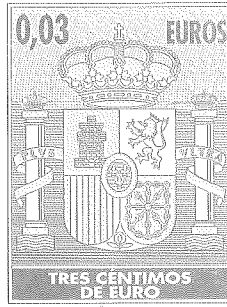
9.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de dos clases de bonos de titulización, constituidas cada una de ellas por dos series de Bonos, con las siguientes características:

Importe nominal		532.000.000 euros.
Número de bonos	5.320:	3.774 Bonos Serie A1 151 Bonos Serie B1 1.304 Bonos Serie A2 91 Bonos Serie B2
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Bonos Serie B1: Bonos Serie A2: Bonos Serie B2:	Euribor 3 meses + 0,26% Euribor 3 meses + 0,65% Euribor 3 meses + 0,28% Euribor 3 meses + 0,65%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		30 de mayo de 2003.
Fecha del primer pago de intereses		22 de septiembre de 2003.
Amortización		La amortización de los Bonos A1 y B1 se realizará a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Clase 1 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias no fallidas correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de participaciones hipotecarias), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y



CLASE 8.^a
ALICIA SANCHEZ DE LA TORRE



0M2129252

b) Los Recursos Disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A1.
- Pago de intereses de los Bonos B1.

La amortización de los Bonos B1 comenzará únicamente cuando estén íntegramente amortizados los Bonos A1.

La amortización de los Bonos A2 y B2 se realizará a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Clase 2 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de los certificados de transmisión de hipoteca no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de los certificados de transmisión de hipoteca), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y

b) Los Recursos Disponibles 2 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A2.
- Pago de intereses de los Bonos B2.

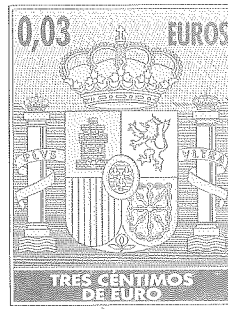
La amortización de los Bonos B2 comenzará únicamente cuando estén íntegramente amortizados los Bonos A2.

Vencimiento

Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.



CLASE 8.^a
Código de Clasificación: 81000000



0M2129253

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	71.268	24.200
Amortización	(11.673)	-
Saldo final	<u>59.595</u>	<u>24.200</u>

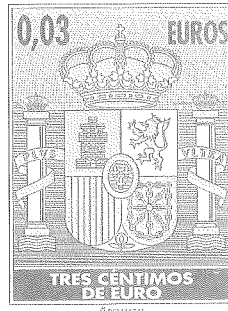
	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	83.093	24.200
Amortización	(11.825)	-
Saldo final	<u>71.268</u>	<u>24.200</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 543 miles de euros (2013: 587 miles de euros), de los que 10 miles de euros (2013: 14 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



CLASE 8.^a
Escriba aquí el código de clasificación



0M2129254

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2014 y 2013 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2014	2013
Serie A1	0,339%	0,553%
Serie A2	0,359%	0,573%
Clase B1	0,729%	0,943%
Clase B2	0,729%	0,943%

La agencia de calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los Bonos A1 y A2 y de A2 para los Bonos B1 y B2.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

9.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

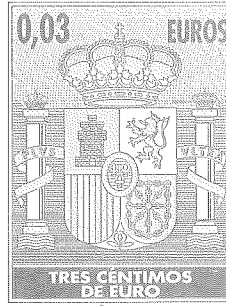
Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	332
Credifimo	248
Caixabank (anteriormente CajaSol)	230
	<hr/>
Saldo Inicial	810
	<hr/> <hr/>

Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013: Completamente amortizado.



CLASE 8.^a



0M2129255

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	233
Credifimo	<u>67</u>
Saldo inicial	<u><u>300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013:	Completamente amortizado.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	191
Credifimo	136
Caixabank (anteriormente CajaSol)	<u>112</u>
Saldo inicial	<u><u>439</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013:	Completamente amortizado

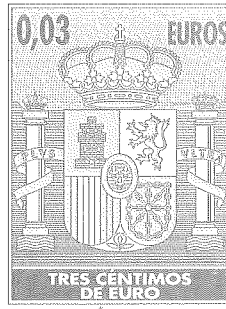
PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	123
Credifimo	<u>35</u>
Saldo inicial	<u><u>158</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013	Completamente amortizado



CLASE 8.ª



0M2129256

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	2.993
Credifimo	2.126
Caixabank (anteriormente CajaSol)	<u>1.750</u>
Saldo inicial	<u><u>6.869</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5.824 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5.824 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.

Amortización:

Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1.

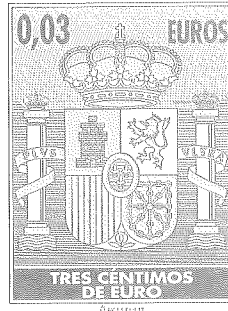
Remuneración:

Debido al carácter subordinado del préstamo participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 1 tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo y los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo, netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.



CLASE 8.^a
Escriba aquí el número de clasificación



0M2129257

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	3.107
Credifimo	<u>869</u>
Saldo inicial	<u><u>3.976</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.010 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.010 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.

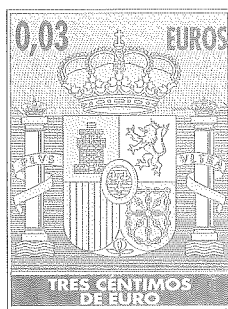
Amortización: Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.

Remuneración: Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los certificados de transmisión de hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo y los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo, netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.



CLASE 8.^a
ICP 2014-10-0000001



0M2129258

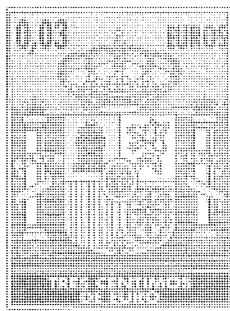
Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producido movimientos en el principal de préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de los préstamos participativos por un importe total de 109 miles de euros (2013: 108 miles de euros), de los que 2 miles de euros (2013: 3 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento y 155 miles de euros (2013: 170 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2014, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
Derechos de crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	7.867	8.020
Cobros por amortizaciones anticipadas	3.047	2.971
Cobros por intereses ordinarios	2.140	2.585
Cobros por intereses previamente impagados	154	196
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	669	594
Otros cobros en especie	46	57
Otros cobros en efectivo	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	8.340	8.359
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	3.333	3.466
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	233	262
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	100	113
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	134	131
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	81	79
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B2	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	124	75
Otros pagos del periodo	-	-



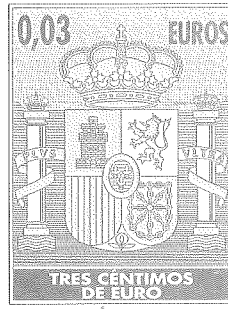
OM2129259

CLASE 8.^a
 Impuesto sobre el Patrimonio

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2014 y 2013:

- Ejercicio 2014 (cifras en euros)

	Marzo de 2014	Junio de 2014	Septiembre de 2014	Diciembre de 2014
I. Situación Inicial:	5.883.971,30	6.095.806,81	6.032.288,11	5.929.882,91
II. Fondos recibidos del emisor	3.004.931,58	2.374.445,66	2.206.626,12	2.339.905,51
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	8.888.902,88	8.470.252,47	8.238.914,23	8.269.788,42
IV. Total intereses de la reinversión:	16.186,28	15.089,47	10.847,19	3.432,16
V. Recursos disponibles (III + IV):	8.905.089,16	8.485.341,94	8.249.761,42	8.273.220,58
VI. Gastos:	29.572,54	18.469,69	15.946,77	15.167,36
VII. Pago a los Bonos:	2.525.626,19	2.265.418,15	1.968.850,17	1.946.980,79
Bonos A1				
Intereses:	70.611,54	69.668,04	54.836,22	38.079,66
Retenciones practicadas:	14.831,82	14.643,12	11.510,70	8.000,88
Amortización:	2.419.020,78	2.158.992,18	1.881.112,56	1.880.961,60
Bonos B1:				
Intereses:	35.993,87	36.757,93	32.901,39	27.939,53
Retenciones practicadas:	7.559,06	7.719,12	6.909,76	5.867,86
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-22.390,88	-22.362,24	-18.420,46	-13.868,74
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	6.349.890,43	6.201.454,10	6.264.964,48	6.311.072,43
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos correspondientes al Próximo Pago	272.031,36	208.512,66	106.107,46	160.439,15
Intereses pagados Préstamo Participativo	12.085,05	12.271,98	11.327,98	64.938,62
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	241.998,57	156.894,01	323.753,59	261.919,21
Fondo de Reserva Final	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45



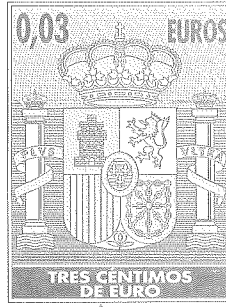
0M2129260

CLASE 8.^a

	Marzo de 2014	Junio de 2014	Septiembre de 2014	Diciembre de 2014
I. Situación Inicial:	3.033.972,25	3.031.523,48	3.151.455,62	3.212.907,83
II. Fondos recibidos del emisor	966.305,42	1.098.476,61	1.079.252,32	889.977,10
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	4.000.277,67	4.130.000,09	4.230.707,94	4.102.884,93
IV. Total Intereses de la reinversión:	5.869,40	8.377,51	5.219,75	1.490,66
V. Recursos disponibles (III + IV):	4.006.147,07	4.138.377,60	4.235.927,69	4.104.375,59
VI. Gastos:	5.033,65	17.553,75	5.374,32	7.216,33
VII. Pago a los Bonos:	874.598,95	832.718,53	915.284,79	891.169,73
Bonos A2:				
Intereses:	30.044,16	29.861,60	23.798,00	16.717,28
Retenciones practicadas:	6.311,36	6.272,24	4.994,32	3.507,76
Amortización:	822.863,12	780.704,80	871.658,80	857.614,72
Bonos B2:				
Intereses:	21.691,67	22.152,13	19.827,99	16.837,73
Retenciones practicadas:	4.555,46	4.651,92	4.164,16	3.536,26
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-10.866,82	-10.924,16	-9.158,48	-7.044,02
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	3.126.514,47	3.288.105,32	3.315.268,58	3.205.989,53
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	-14.187,82
Recursos correspondientes al Próximo Pago	21.057,38	140.989,52	202.441,73	209.711,25
Intereses pagados Préstamo Participativo	8.069,17	8.193,98	7.563,68	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	86.921,82	128.455,72	94.797,07	0,00
Fondo de Reserva Final	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10	2.996.278,28



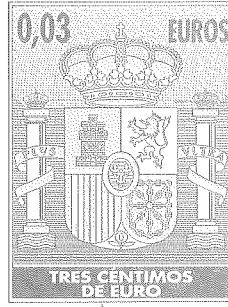
CLASE 8.^a
 Tipo 8.01 de 4 Trimestres



OM2129261

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	6.001.487,92	5.921.086,66	5.909.334,52	5.980.907,66
II. Fondos recibidos del emisor:	2.738.742,49	2.348.087,62	2.771.458,95	2.223.698,54
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	8.740.230,41	8.269.174,28	8.680.793,47	8.204.606,20
IV. Total intereses de la reinversión:	13.887,63	13.074,28	14.088,78	13.731,98
V. Recursos disponibles (III + IV):	8.754.118,04	8.282.248,56	8.694.882,25	8.218.338,18
VI. Gastos:	27.623,14	19.928,21	20.782,28	12.657,43
VII. Pago a los Bonos:	2.451.541,18	2.017.975,84	2.346.402,66	1.935.832,29
Bonos A1				
Intereses:	63.780,60	69.366,12	65.441,16	63.667,38
Retenciones practicadas:	13.397,70	14.567,64	13.737,36	13.359,96
Amortización:	2.357.013,96	1.914.701,16	2.247.983,10	1.838.919,24
Bonos B1:				
Intereses:	30.746,62	33.908,56	32.978,40	33.245,67
Retenciones practicadas:	6.456,76	7.121,16	6.924,86	6.982,24
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-19.854,46	-21.688,80	-20.662,22	-20.342,20
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	6.274.953,72	6.244.344,51	6.327.697,31	6.269.848,46
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos correspondientes al Próximo Pago	97.311,21	85.559,07	157.132,21	60.195,85
Intereses pagados Préstamo Participativo	10.692,42	11.682,13	11.346,68	11.412,10
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	343.174,64	323.327,86	335.442,97	374.465,06
Fondo de Reserva Final	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45



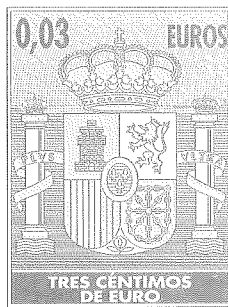
0M2129262

CLASE 8.^a
CON VALOR FISCAL

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	3.012.333,49	3.092.246,44	3.157.827,57	3.083.303,34
II. Fondos recibidos del emisor	1.191.069,62	1.145.345,39	1.135.460,04	894.194,16
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	4.203.403,11	4.237.591,83	4.293.287,61	3.977.497,50
IV. Total intereses de la reinversión:	5.901,22	6.951,07	6.297,37	6.150,34
V. Recursos disponibles (III + IV):	4.209.304,33	4.244.542,90	4.299.584,98	3.983.647,84
VI. Gastos:	6.229,18	7.193,14	20.304,68	4.992,67
VII. Pago a los Bonos:	908.470,30	903.816,72	1.059.162,40	786.005,07
Bonos A2:				
Intereses:	27.397,04	29.874,64	28.088,16	27.201,44
Retenciones practicadas:	5.750,64	6.272,24	5.894,08	5.711,52
Amortización:	862.543,84	853.507,12	1.011.199,84	738.768,16
Bonos B2:				
Intereses:	18.529,42	20.434,96	19.874,40	20.035,47
Retenciones practicadas:	3.891,16	4.291,56	4.173,26	4.207,84
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-9.641,80	-10.563,80	-10.067,34	-9.919,36
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	3.294.604,85	3.333.533,04	3.220.117,90	3.076.929,69
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos correspondientes al Próximo Pago	81.780,34	147.361,47	72.837,24	23.506,15
Intereses pagados Préstamo Participativo	7.139,31	7.800,14	7.576,16	7.619,84
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	195.219,10	167.905,33	129.238,40	151.058,01
Fondo de Reserva Final	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10



CLASE 8.^a
FONDO DE RESERVA



OM2129263

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	4,58%/4,75%	2,51% / 2,52%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,13%
Tasa de fallidos (CTH/PH)	0,30	0,22% / 0,13%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTH/PH)	N/A	3,24% / 4,12%
Loan to value medio (G1/G2)	67,32%/82,70%	41,53% / 49,28%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2017	22/03/2018

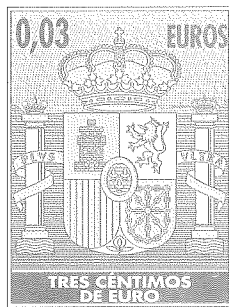
	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	4,58%/4,75%	2,70% / 2,69%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,72%
Tasa de fallidos (CTH/PH)	0,30	0,20% / 0,08%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTH/PH)	N/A	2,93% / 3,60%
Loan to value medio (G1/G2)	67,32%/82,70%	43,23% / 52,12%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2017	22/06/2018

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series (en 2013 el Fondo no dispuso de mejoras crediticias).



CLASE 8.^a



0M2129264

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.295 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo (2013: 2.020 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones:

Fecha de pago	Miles de euros	Fecha de pago	Miles de euros
24/03/14	329	22/03/13	538
23/06/14	285	24/06/13	491
22/09/14	419	23/09/13	465
22/12/14	262	23/12/13	526

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	3.793	3.824
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1.512	1.989
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1.295)	(2.020)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>4.010</u>	<u>3.793</u>

11. SITUACIÓN FISCAL

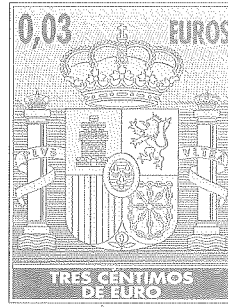
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.



CLASE 8.^a
Código de Clasificación



0M2129265

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

12. OTRA INFORMACIÓN

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

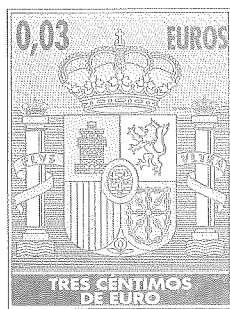
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014 han sido 3 miles de euros (2013: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.ª
Según Ley 13/1994, de 23 de marzo



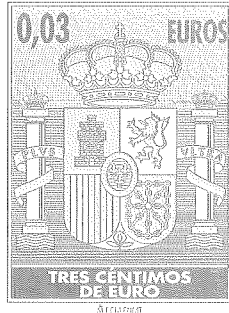
0M2129266

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2014



CLASE 8.^a



0M2129267

	5.05.1
Denominación del Fondo:	TOA 16-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		26/05/2003	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.777	0030	58.635.000	0060	1.814	0086	67.059.000	0120	6.146	0150	392.500.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	726	0031	26.980.000	0081	771	0091	30.283.000	0121	2.147	0161	139.500.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0082		0092		0122		0162	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0083		0093		0123		0163	
Préstamos a Pymes	0005		0034		0084		0094		0124		0164	
Préstamos a Empresas	0006		0035		0085		0095		0125		0165	
Préstamos Corporativos	0007		0036		0086		0096		0126		0166	
Cédulas Territoriales	0008		0037		0087		0097		0127		0167	
Bonos de Tesorería	0009		0038		0088		0098		0128		0168	
Deuda Subordinada	0010		0039		0089		0099		0129		0169	
Creditos AAAPP	0011		0040		0090		0100		0130		0180	
Préstamos al Consumo	0012		0041		0091		0101		0131		0181	
Préstamos Automoción	0013		0042		0092		0102		0132		0182	
Arrendamiento Financiero	0014		0043		0093		0103		0133		0183	
Cuentas a Cobrar	0015		0044		0094		0104		0134		0184	
Derechos de Crédito Futuros	0016		0045		0095		0105		0135		0185	
Otros	0017		0046		0096		0106		0136		0186	
	0018		0047		0097		0107		0137		0187	
	0019		0048		0098		0108		0138		0188	
Total	0020	2.503	0050	85.615.000	0099	2.685	0110	97.342.000	0140	8.293	0170	532.000.000

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

--



CLASE 8.^a

0M2129268

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Período: 31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

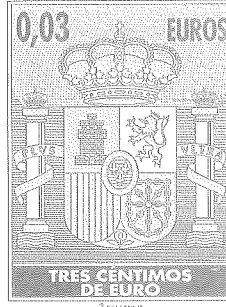
(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual 01/07/2014 - 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 01/01/2013 - 31/12/2013
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada		
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0185	0206
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0187	0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0203	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	0211
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	0212
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0205	0213
Principal pendiente cierre del período (2)	0206	0214
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	3,13	2,72

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.

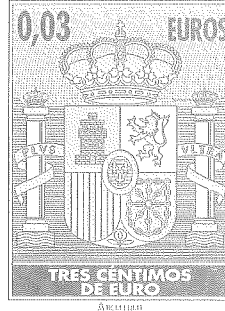
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del período) a fecha del informe.





CLASE 8.ª

OM2129269



Denominación del Fondo:		TDA 16-MIERTO, FTA	
Denominación del Compañamiento:		9. Plusvalías de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estado del Cálculo:		Si	
Período:		31/12/2014	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Impagos ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total				
		Principal	Intereses ordinarios		Principal	Intereses ordinarios					
Hasta 1 mes	107	0710	24.000	0720	4.000	0730	28.000	0740	3.600.000	0750	3.636.000
De 1 a 3 meses	33	0711	22.000	0721	5.000	0731	27.000	0741	1.375.000	0751	1.380.000
De 3 a 6 meses	5	0712	11.000	0722	5.000	0732	16.000	0742	259.000	0752	274.000
De 6 a 9 meses	4	0713	11.000	0723	5.000	0733	16.000	0743	155.000	0753	170.000
De 9 a 12 meses	4	0714	11.000	0724	5.000	0734	16.000	0744	155.000	0754	170.000
De 12 meses a 2 años	10	0715	53.000	0725	18.000	0735	71.000	0745	491.000	0755	562.000
Más de 2 años	40	0716	419.000	0726	200.000	0736	619.000	0746	1.705.000	0756	2.324.000
Total	208	0719	553.000	0729	241.000	0739	794.000	0749	7.751.000	0759	8.545.000

(1) La distribución de los activos vencidos, impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los inabonos se entenderán excluidos al de inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, este es, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

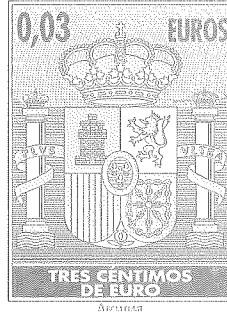
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Impagos ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación*2 años (4)	% Deutativ. Tasación	
		Principal	Intereses ordinarios		Principal	Intereses ordinarios					
Hasta 1 mes	107	0762	24.000	0782	4.000	0802	28.000	0832	10.094.000	0842	35,02
De 1 a 3 meses	33	0763	22.000	0783	5.000	0803	27.000	0833	3.219.000	0843	42,89
De 3 a 6 meses	5	0764	13.000	0784	5.000	0804	18.000	0834	849.000	0844	22,4
De 6 a 9 meses	5	0765	11.000	0785	5.000	0805	16.000	0835	171.000	0845	4,6
De 9 a 12 meses	16	0766	51.000	0786	18.000	0806	69.000	0836	338.000	0846	50,98
Más de 2 años	40	0768	419.000	0788	200.000	0808	619.000	0838	3.579.000	0848	45,4
Total	208	0780	553.000	0790	241.000	0810	794.000	0840	20.348.000	0850	41,89

(2) La distribución de los subvenciones impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los inabonos se entenderán excluidos al de inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, este es, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

(3) Comparar con la última valoración disponible de pasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda hipotecaria, etc) al el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.^a
 VALOR NOMINAL: 0,03 €



0M2129270

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 16-MIMTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2014

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Escenario Inicial		26/05/2003	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de fallo recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	
Ratios Morosidad (1)	0,650	0,13	0,004	0,022	3,6	0,08	0,0934	0,1012	0,1043	
Participaciones Hipotecarias	0,651	0,668	0,005	0,023	2,93	0,2	0,095	0,1014	0,1050	
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,652	0,670	0,006	0,024	0,842	0,2	0,095	0,1014	0,1050	
Préstamos Hipotecarios	0,653	0,671	0,007	0,025	0,843	0,2	0,097	0,1015	0,1051	
Préstamos a Promotores	0,654	0,672	0,008	0,026	0,844	0,2	0,098	0,1016	0,1052	
Préstamos a PYMES	0,655	0,673	0,009	0,027	0,845	0,2	0,099	0,1017	0,1053	
Préstamos a Empresas	0,656	0,674	0,010	0,028	0,846	0,2	1,000	0,1018	0,1054	
Préstamos Corporativos	0,657	0,675	0,011	0,029	0,847	0,2	1,001	0,1019	0,1055	
Cédulas Territoriales	0,658	0,676	0,012	0,030	1,071	0,2	1,074	0,1020	0,1056	
Bonos de Tesorería	0,659	0,677	0,013	0,031	0,849	0,2	1,003	0,1021	0,1057	
Deuda Subordinada	0,660	0,678	0,014	0,032	0,850	0,2	1,004	0,1022	0,1058	
Créditos AA-PP	0,661	0,679	0,015	0,033	0,851	0,2	1,005	0,1023	0,1059	
Préstamos al Consumo	0,662	0,680	0,016	0,034	0,852	0,2	1,006	0,1024	0,1060	
Préstamos Autonomía	0,663	0,681	0,017	0,035	0,853	0,2	1,007	0,1025	0,1061	
Arrendamiento Financiero	0,664	0,682	0,018	0,036	0,854	0,2	1,008	0,1026	0,1062	
Cuentas a Cobrar	0,665	0,683	0,019	0,037	0,855	0,2	1,009	0,1027	0,1063	
Derechos de Crédito Futuros	0,666	0,684	0,020	0,038	0,856	0,2	1,010	0,1028	0,1064	
Bonos de Titulación	0,667	0,685	0,021	0,039	0,857	0,2	1,011	0,1029	0,1065	
Otros										

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13.^a y 23.^a.

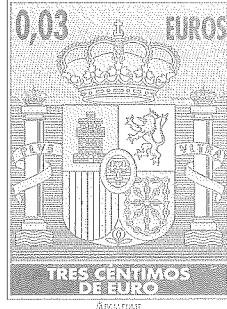
reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de ratios recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4).

recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.^a



0M2129271

SUBS.1	
TDA 16-MIXTO, FTA 0 Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A. SI 31/12/2014	
Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2014

CUADRO E

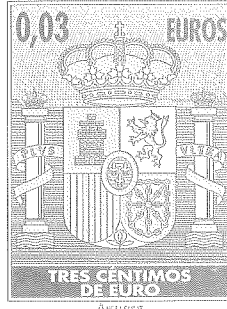
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	127	1320	97	1340	1
Entre 1 y 2 años	1301	154	1321	124	1341	3
Entre 2 y 3 años	1302	195	1322	170	1342	1
Entre 3 y 5 años	1303	114	1323	240	1343	26
Entre 5 y 10 años	1304	667	1324	756	1344	406
Superior a 10 años	1305	1.246	1325	1.298	1345	7.856
Total	1300	2.503	1326	2.665	1346	8.283
Vida residual media ponderada (años)	1997	12,77	1927	13,33	1947	22,8

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Situación actual	12,88	Situación cierre anual anterior	11,91	Situación inicial	1,43
Años	0,630	Años	0,630	Años	0,630
Antigüedad					
Antigüedad media ponderada					



CLASE 8.^a



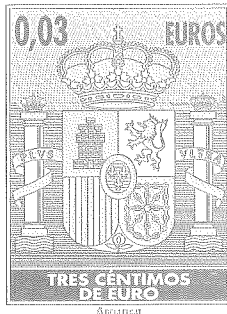
OM2129272

Denominación del fondo:		TDA 16-MIXTO: FTA													
Denominación del componente:		0													
Estado de los valores:		Tilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tilización, S.A.													
Fecha de la declaración:		31/12/2014													
Marcas de cotización de los valores emitidos:		TDA 16-MIXTO: FTA													
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO															
Serie	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial								
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Importe Pendiente	Nominal Unitario	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Nº de pasivos emitidos	Importe Pendiente	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037797005	Serie A1	3.774	11.000	41.844.000	50.554.000	13.000	3.774	50.554.000	100.000	377.400.000	3.774	50.554.000	100.000	377.400.000	5,43
ES037797003	Serie B1	151	100.000	15.100.000	15.100.000	100.000	151	15.100.000	100.000	15.100.000	151	15.100.000	100.000	15.100.000	13,68
ES037797001	Serie A2	1.304	13.000	17.411.000	20.744.000	16.000	1.304	20.744.000	100.000	130.400.000	1.304	130.400.000	100.000	130.400.000	5,43
ES037797009	Serie B2	91	100.000	9.100.000	9.100.000	100.000	91	9.100.000	100.000	9.100.000	91	9.100.000	100.000	9.100.000	13,89
Total		6.015	5.320	81.795.000	95.458.000	5.320	6.015	95.458.000	5.320	592.000.000	6.015	592.000.000	5.320	592.000.000	

(1) Importes en altas. En caso de ser contrario se indicará en las notas explicativas los hipódotes de la estimación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará vaciando la columna de denominación.



CLASE 8^a



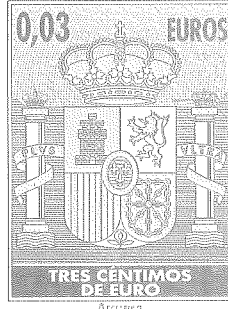
OM2129273

CUADRO B											
Denominación del Fondo o Organización de la cartera. Estados asegurados. Fecha de la declaración. Moneda de cotización de los valores emitidos.											
TDA - EMERCO, S.A. o Trazabilidad de Activos, Sociedad Operadora de Fondos de Trazabilidad, S.A. SI 31/12/2014 TDA - EMERCO, S.A.											
Fecha (1)	Denominación del Fondo	Grado de subyugación (2)	Índice de referencia (3)	Tipo de emisión (4)	Bare de cálculo de intereses (5)	Días acumulados (6)	Intereses acumulados (7)	Principal pendiente		Total pendiente (7)	Corrección de fechas por día festivo
								Principal a vencer (8)	Principal pagado (9)		
ES037724005	Serie A1	NS	EURIBOR 3 m	0,25	0,339	315	0,00	42.184.000	0	42.184.000	0
ES037724013	Serie B1	NS	EURIBOR 3 m	0,25	0,729	350	3.000	15.100.000	0	15.100.000	0
ES037724021	Serie A2	NS	EURIBOR 3 m	0,25	0,329	350	2.000	17.411.000	0	17.411.000	0
ES037724038	Serie B2	S	EURIBOR 3 m	0,25	0,729	350	2.000	9.103.000	0	9.103.000	0
Total						11.000	11.000	83.798.000	0	83.798.000	0

(1) La fecha sobre la que se calcula el interés de la serie (NS) y su denominación. Cuando los días de cálculo no tengan (NS) los mismos establecimientos la columna de denominación.
 (2) La letra que indica el grado de subyugación de los valores emitidos.
 (3) El índice de referencia al que se vincula el tipo de emisión.
 (4) El tipo de emisión.
 (5) El bare de cálculo de los intereses.
 (6) Los días acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Los intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (8) El principal pendiente a vencer y antes de los impuestos impagos a la fecha de la declaración.
 (9) El principal pagado y antes de los impuestos impagos a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



0M2129274

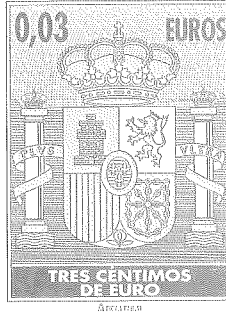
Denominación del fondo:		TOA 16-MKTD, FTA	
Denominación del compartimento:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estrategia de inversión:		BI	
Período de la liquidación:		31/12/2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TOA 16-MKTD, FTA	

Denominación Serie	Situación Actual				Situación cierre anual anterior			
	Amortización de principal		Intereses		Amortización de principal		Intereses	
Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
E5037792005 Serie A1	8.340,000	0	233,000	7230	7230	42.248,000	7230	7230
E5037792003 Serie B1	0	335.214,000	134,000	42.181,000	0	4.436,000	131,000	4.436,000
E5037792001 Serie A2	3.331,000	112.899,000	100,000	15.629,000	0	15.779,000	113,000	15.779,000
E5037792009 Serie B2	0	0	81,000	2.755,000	0	2.674,000	79,000	2.674,000
Total	7895	448.203,000	735	66.335,000	7230	65.387,000	7230	65.387,000

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando las utilidades recibidas no tengan SIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Este fondo es una fecha final variable que se ajusta con la denominación actual de la emisión del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de compilación del Fondo.



CLASE 8.^a



OM2129275

S.05.2	<p>TDA 16-MIXTO, FTA</p> <p>D</p> <p>Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.</p> <p>81</p> <p>31/12/2014</p> <p>TDA 16-MIXTO, FTA</p>
<p>Denominación del fondo:</p> <p>Denominación del compartimento:</p> <p>Denominación de la gestora:</p> <p>Estados agrupados:</p> <p>Período de la declaración:</p> <p>Mercados de cotización de los valores emitidos:</p>	<p>TDA 16-MIXTO, FTA</p> <p>D</p> <p>Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.</p> <p>81</p> <p>31/12/2014</p> <p>TDA 16-MIXTO, FTA</p>

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación Situación inicial
ES037797005	Serie A1	17/03/2014	MDY	A1	A3	Aaa
ES037797013	Serie B1	28/10/2014	MDY	Baa3	Baa3	A2
ES037797021	Serie A2	17/03/2014	MDY	A1	A3	Aaa
ES037797039	Serie B2	28/10/2014	MDY	A3	Baa3	A2

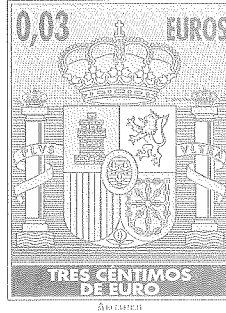
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia obligada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors; FCH para Fitch -

En el supuesto en que existiera más o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.^a
ESTADO FINANCIERO



0M2129276

S.05.3	
TDA 16-MIXTO, FTA	
Denominación del fondo:	0
Denominación del compartimento:	Thalitzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thalitzación, S.A.
Denominación de la gestión:	SI
Estados agregados:	31/12/2014
Período de la declaración:	TDA 16-MIXTO, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0070	0310
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulados	0020	0020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	0060
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	0070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	0080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de senior (S/N)	0110	0110
9. Subordinación del importe pendiente de las sedes no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	0120
10. Importe de las pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0170
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0170
13. Otros	0180	0180
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	0210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	0220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	0230
Otras permutas financieras	0230	0240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	0250
Entidad Avalista	0250	0260
Contraparte del derivado de crédito	0260	0270
	NIF	Denominación

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

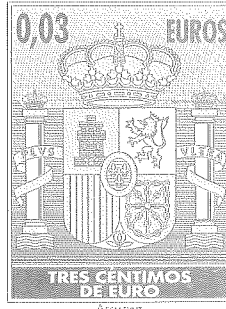
(3) Entendido como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en los notas explicativas en caso de que las condiciones mencionadas.

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.^a
 FONDO DE INVERSIÓN



OM2129277

SUR.A

Denominación del Fondo: TDA 18-MRTO FVA
 Medio de pago: Depósito
 Denominación de la gestora: 0
 Denominación de la gestora: 0
 Estado agregado: SI
 Fecha: 31/12/2014

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
 (Las cifras relativas al importe se expresan en miles de euros)

Concepto (1)	Importe pagado acumulado		Ratio (2)			
	Meses Impago	Día Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Muebles por Impago con antigüedad superior a 12 meses	0010	0000	0100	0000	0000	0000
TOTAL INGRESOS			0100	0000	0000	0000
3. Activos Faltidos por Impago con antigüedad igual o superior a 12 meses	0050	0000	0200	0200	0300	0300
4. Activos Faltidos por otras razones que hayan sido declarados o denunciados como fallidos por el Cedente	0000	0000	0300	0300	0400	0400
TOTAL INGRESOS			0300	0300	0400	0400
5. Activos Faltidos por otras razones que hayan sido declarados o denunciados como fallidos por el Cedente	0000	0000	0400	0400	0500	0500
TOTAL INGRESOS			0400	0400	0500	0500

(1) En caso de existir deficiencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cuantificados, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos creados al fondo según se define en la documentación contractual.

Otros ratios relevantes

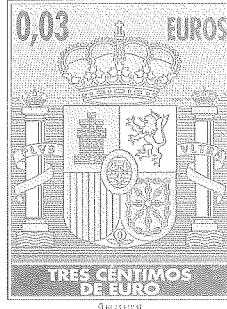
Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
0000	0000	0000	0000

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional series (4)	0500	0520	0500	0500
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0600	0625	0600	0600
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0570	0570	0570	0570
OTROS TRIGGERS (3)	0610	0620	0610	0610

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (proporcional/accruentual) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISM, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISM o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al límite de reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.^a

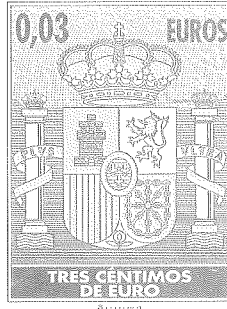


0M2129278

S.06
<p>Denominación del Fondo: TDA 16-MKTO, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 1</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: No</p> <p>Periodo: 31/12/2014</p>
<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA16_C1_201412.pdf</p> <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudooso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,32%-Tasa de Fallidos: 0,40%-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,40% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
<p>INFORME AUDITOR</p>
<p>Campo de Texto:</p>



CLASE 8.^a



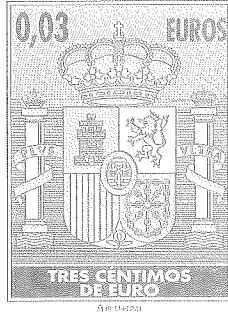
0M2129279

S05
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento: 2
Denominación de la Gestora: Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados: No
Período: 31/12/2014
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA16_C2_201412.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:
-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,17%
-Tasa de Fallos: 0,79%
-Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,15%
Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.^a

0M2129280



S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA IB-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2013

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2013		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Situación Inicial		23/05/2003	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.914	0030	67.059.000	0060	2.015	0080	75.254.000	0120	6.146	0150	392.500.000
Carificados de Transmisión de Hipoteca	0002	771	0031	30.283.000	0061	796	0091	33.790.000	0121	2.147	0151	139.500.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Préstamos a Promotores	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a PYMES	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a Empresas	0006		0035		0065		0095		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Cédulas Terminales	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Bonos de Tesorería	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Deuda Subordinada	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Préstamos al Consumo	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Préstamos Automoción	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Arrendamiento Financiero	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Cuentas a Cobrar	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
De rechos de Crédito Futuros	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Bonos de Titulización	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Otros	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	2.685	0050	97.342.000	0089	2.811	0110	109.054.000	0140	8.293	0170	532.000.000

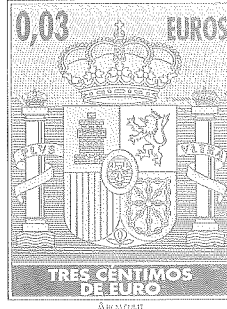
Cuadro de texto libre

(1) Entendido como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado



CLASE 8.^a
L.P. 2001/2004

0M2129281



S.05.1
<p>Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: SI</p> <p>Periodo: 31/12/2013</p>
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

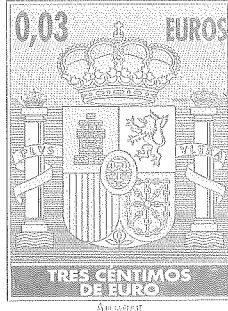
	Situación actual		anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013	01/01/2012 - 31/12/2012	0205	0206
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0186	0	0207	-68.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0187	0	0210	-231.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.742.000	0211	-8.962.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-2.971.000	0212	-2.964.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-434.667.000	0213	22.820.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0214	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	97.341.000	0215	39.054.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,72		2,44

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



CLASE 8.^a
IMPORTE MÁXIMO DE 100.000.000.000



OM2129282

S05.1

Denominación del Fondo: **IDA 1E-MIXTO, FTA**
 Denominación del Compartimento: **0**
 Denominación de la Gestora: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**
 Estados agregados: **SI**
 Período: **31/12/2013**

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Principial pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios	
Hasta 1 mes	104	23.000	5.000	28.000	3.843.000	3.871.000
De 1 a 3 meses	60	44.000	11.000	55.000	2.295.000	2.350.000
De 3 a 6 meses	10	12.000	4.000	16.000	381.000	397.000
De 6 a 9 meses	6	25.000	9.000	34.000	211.000	242.000
De 9 a 12 meses	3	10.000	3.000	13.000	192.000	205.000
De 12 meses a 2 años	9	34.000	16.000	50.000	279.000	329.000
Más de 2 años	39	365.000	190.000	555.000	1.795.000	2.344.000
Total	231	505.000	235.000	741.000	8.997.000	9.738.000

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al de meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

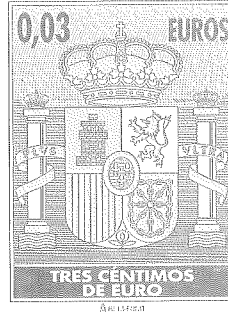
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Principial pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/iv. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Principal	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	104	23.000	5.000	28.000	3.843.000	3.871.000	9.279.000	1.006.000	41,72
De 1 a 3 meses	60	44.000	11.000	55.000	2.295.000	2.350.000	6.784.000	1.006.000	34,63
De 3 a 6 meses	10	12.000	4.000	16.000	381.000	397.000	1.006.000	1.006.000	39,5
De 6 a 9 meses	6	25.000	9.000	34.000	211.000	242.000	540.000	540.000	44,59
De 9 a 12 meses	3	10.000	3.000	13.000	192.000	205.000	412.000	412.000	49,92
De 12 meses a 2 años	9	34.000	16.000	50.000	279.000	329.000	761.000	761.000	43,22
Más de 2 años	39	365.000	190.000	555.000	1.795.000	2.344.000	3.893.000	3.893.000	61,23
Total	231	505.000	235.000	741.000	8.997.000	9.738.000	22.675.000	22.675.000	42,95

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoradas, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.^a
 INDEPENDIENTE



OM2129283

S.05-1	
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo: 31/12/2013	

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2012		Escenario inicial 23/05/2003	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)								
Participaciones Hipotecarias	0,050	0,058	0,052	0,10	0,078	0,084	0,102	0,104
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,051	0,068	0,063	0,16	0,077	0,085	0,103	0,104
Préstamos Hipotecarios	0,052	0,070	0,074	0,16	0,079	0,086	0,104	0,105
Cédulas Hipotecarias	0,053	0,071	0,075	0,16	0,079	0,087	0,105	0,105
Préstamos a Promotores	0,054	0,072	0,076	0,16	0,080	0,088	0,105	0,105
Préstamos a PYMES	0,055	0,073	0,077	0,16	0,081	0,089	0,106	0,106
Préstamos a Empresas	0,056	0,074	0,078	0,16	0,082	0,090	0,106	0,106
Préstamos Corporativos	0,057	0,075	0,079	0,16	0,083	0,091	0,107	0,107
Cédulas Tercerizas	0,058	0,076	0,080	0,16	0,084	0,092	0,107	0,107
Bonos de Tesorería	0,059	0,077	0,081	0,16	0,085	0,093	0,108	0,108
Deuda subordinada	0,060	0,078	0,082	0,16	0,086	0,094	0,108	0,108
Créditos AAPP	0,061	0,079	0,083	0,16	0,087	0,095	0,109	0,109
Préstamos al Consumo	0,062	0,080	0,084	0,16	0,088	0,096	0,109	0,109
Arrendamiento Financiero	0,063	0,081	0,085	0,16	0,089	0,097	0,110	0,110
Cuentas a Cobrar	0,064	0,082	0,086	0,16	0,090	0,098	0,110	0,110
Derechos de Crédito Futuros	0,065	0,083	0,087	0,16	0,091	0,099	0,110	0,110
Bonos de Titulización	0,066	0,084	0,088	0,16	0,092	0,100	0,110	0,110
Otros	0,067	0,085	0,089	0,16	0,093	0,101	0,110	0,110

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "Activos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13.ª y 23.ª

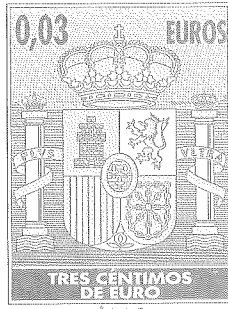
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.^a



OM2129284

S.06.1	
Denominación del Fondo: TDA 16 MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo: 31/12/2013	

CUADRO E

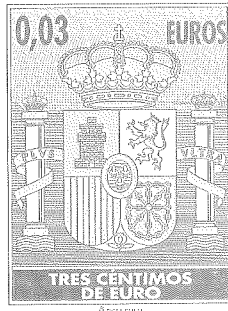
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 23/05/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	97	1320	46	1340	1
Entre 1 y 2 años	1301	124	1321	100	1341	3
Entre 2 y 3 años	1302	170	1322	130	1342	1
Entre 3 y 5 años	1303	240	1323	390	1343	26
Entre 5 y 10 años	1304	756	1324	789	1344	406
Superior a 10 años	1305	1.288	1325	1.346	1345	7.856
Total	1306	2.665	1326	2.811	1346	8.293
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,33	1327	13,92	1347	22,8

(1) Los intervalos se entenderían excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012	Situación inicial 23/05/2003
Antigüedad media ponderada	Años 11,91	Años 10,93	Años 1,43



CLASE 8.^a



0M2129285

S.05.3

Denominación del fondo: TDA IEMIXTO, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estado agregado: SI
 Período de la declaración: 31/12/2013
 Mecanismo de cotización de los valores emitidos: TDA IEMIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

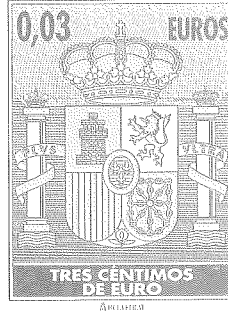
CUADRO A

Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (*)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES027873005	Serie A1	3.774	13.000	50.024.000	3,09	3.774	13.000	50.024.000	2,55	3.774	100.000	377.400.000	5,43
ES027873013	Serie B1	151	100.000	15.000.000	4,42	151	100.000	15.000.000	3,5	151	100.000	15.000.000	13,69
ES027873021	Serie A2	1.304	16.000	20.746.000	4,42	1.304	16.000	20.746.000	2,33	1.304	100.000	130.400.000	5,43
ES027873039	Serie B2	91	100.000	9.100.000	4,42	91	100.000	9.100.000	3,5	91	100.000	9.100.000	13,69
Total		5.320	5.320	95.468.000		5.320	5.320	107.290.000		5.320	5.320	522.000.000	

(1) Importe en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas los métodos de la estimación.
 (2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando las libras emitidas no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación



CLASE 8.^a



OM2129286

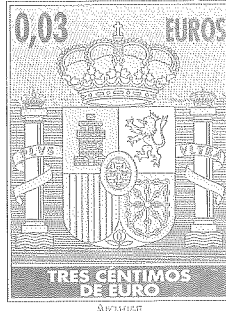
Denominación del fondo:		TDA 16-MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento:		0	
Denominación de la gestora:		Fruitalización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		SI	
Período de la declaración:		31/12/2013	
Mercados de cotización de las valores emitidos:		TDA, 16-MIXTO, FTA	

Serie (1)	Denominación	Grado de subordinación	Incluye de referencia (2)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses acumulados (6)	Intereses pagados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro
								Principales no vencidos	Principales pagados	Total pendiente (7)	
ES037973005	Serie A1	NS	EURBOR 3 m	0,25	360	6.000	0	50.524.000	0	50.530.000	0
ES037973013	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0,65	360	3.000	0	15.100.000	0	15.103.000	0
ES037973021	Serie A2	NS	EURBOR 3 m	0,28	360	3.000	0	20.744.000	0	20.747.000	0
ES037973039	Serie B2	S	EURBOR 3 m	0,65	360	2.000	0	9.100.000	0	9.102.000	0
Total					2.000	14.000	0	95.468.000	0	95.482.000	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS=No subordinada)
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los importes pagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a
 www.sesma.es



OM2129287

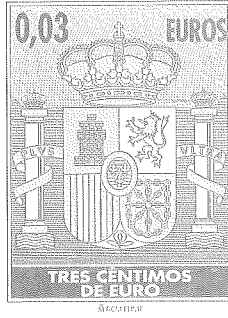
S.052	
Denominación del fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación Serie	Situación Actual			Situación cierre anual anterior		
	Amortización de principal			Amortización de principal		
	01/07/2013 - 31/12/2013	Intereses		01/01/2012 - 31/12/2012	Intereses	
	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos acumulados
ES03779300: Serie A1	7380	7310	7330	7350	7350	7370
ES03779301: Serie B1	8.359.000	326.876.000	282.000	9.449.000	318.517.000	42.666.000
ES03779302: Serie A2	0	0	131.000	0	0	4.305.000
ES03779303: Serie B2	3.466.000	109.656.000	113.000	3.770.000	106.190.000	15.616.000
	0	0	79.000	0	0	2.585.000
Total	7380	436.532.000	7325	7345	424.707.000	7375
	11.825.000	7315	655.000	13.219.000	7355	1.348.000
						65.202.000

- (1) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
- (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
- (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
- (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.^a
 1000 0000 0000 0000



OM2129288

S.05.2

Denominación del fondo: TDA 16-MIXTO, FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período de la declaración: 31/12/2013
 Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 16-MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

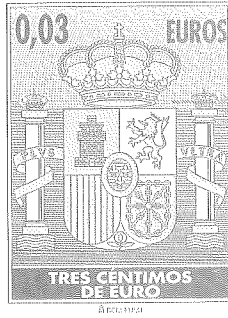
Serie	Denominación	Fecha último	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0377973001	Serie A1	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0377973011	Serie B1	06/06/2013	MDY	Baa3	Baa1	A2
ES0377973021	Serie A2	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0377973031	Serie B2	06/06/2013	MDY	Baa3	Baa1	A2

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard &

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.^a
 DE VALORES FINANCIEROS



OM2129289

S.05.3
Denominación del fondo: TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Período de la declaración: 31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 16-MIXTO, FTA

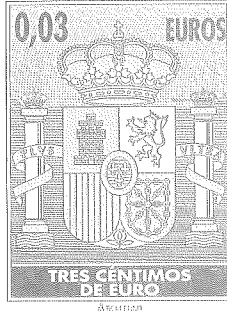
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avelista	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.^a
 VALORES DE FONDO



OM2129290

S.05.4

Denominación del Fondo	TDA 16-ARTO-FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del compartimiento	0
Denominación de la gestora	Tutelación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutelación, S.A.
Estado agregado	SI
Período	31/12/2013

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
(Las cifras relativas a importes se expresarán en miles de euros)

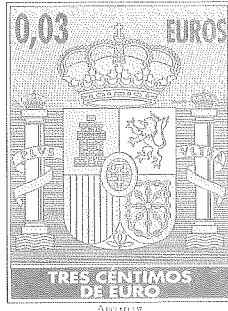
Concepto (1)	ImpORTE IMPAGADO ACUMULADO				Ratio (2)		Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	
1. Activos Merosos por impago con antigüedad superior a 180 días	0050	0101	0200	0200	0300	0400	1120
2. Activos Merosos por otras razones	0110	0110	0210	0210	0310	0410	1130
TOTAL MROSOS	0120	0210	0220	0220	0320	0420	1140
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0090	0131	1230	1230	0330	0430	1150
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados e clasificados como fallidos por el Cedente	0140	0140	0240	0240	0340	0440	1160
TOTAL FALLIDOS	0150	0270	1270	1270	0370	0470	1170
(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (mores cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.							
(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o merosos entre el saldo vivo de los activos cotizados al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.							
Otros ratios relevantes			Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto	
			0451	0460	0460	0460	

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Referencia Folleto	
			Última Fecha de Pago	Periodo anterior
Amortización secuencial series (4)	0550	0520	0540	0530
Diferimiento/postergamiento Intereses series (5)	0505	0528	0540	0565
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0522	0585	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prograte/seqüencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.^a
EPA COM-A-SPINAD-1

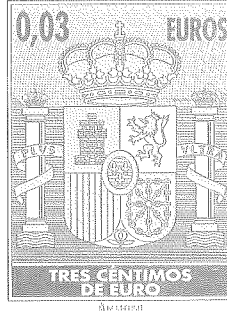


0M2129291

S.06
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Período: 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA16_CO_201312.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.^a

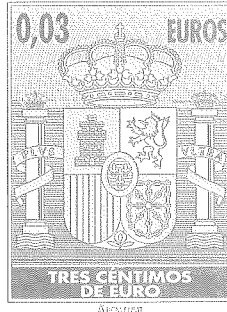


0M2129292

S.06
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA 1 Denominación del Compartimento: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: No Período: 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA16_C1_201312.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado. Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes: -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,64% -Tasa de Fallidos: 0,20 % -Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,21% Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.ª
L. 30/1994

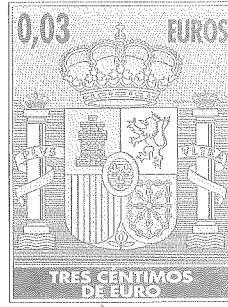


0M2129293

SUB
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA Denominación del Compartimento: 2 Denominación de la Gestora: Triabulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: No Período: 31/12/2013
NOTAS EXPLICATIVAS
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA16_C2_201312.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como esto debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2008 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado. Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADRO4 han sido las siguientes: -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,18% -Tasa de Fallidos: 0,00% -Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,00% Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



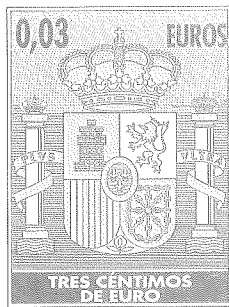
CLASE 8.ª
SIN VALOR FISCAL



0M2129294

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2014



0M2129295

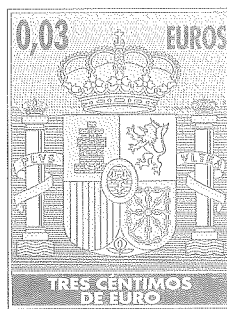
CLASE 8.ª

7500 0000 0000 0000

S.01

Denominación del Fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008 52.143.000	1008 60.189.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010 52.143.000	1010 60.189.000
1. Valores representativos de deuda	0100 0	1100 0
1.1 Bancos centrales	0101 0	1101 0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102 0	1102 0
1.3 Entidades de crédito	0103 0	1103 0
1.4 Otros sectores residentes	0104 0	1104 0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105 0	1105 0
1.6 Otros sectores no residentes	0106 0	1106 0
1.7 Activos dudosos	0107 0	1107 0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108 0	1108 0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109 0	1109 0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110 0	1110 0
2. Derechos de crédito	0200 52.143.000	1200 60.189.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201 50.380.000	1201 58.326.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202 0	1202 0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203 0	1203 0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204 0	1204 0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205 0	1205 0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206 0	1206 0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207 0	1207 0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208 0	1208 0
2.9 -251 Cédulas temporales	0209 0	1209 0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210 0	1210 0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211 0	1211 0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212 0	1212 0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213 0	1213 0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214 0	1214 0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215 0	1215 0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216 0	1216 0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217 0	1217 0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218 0	1218 0
2.19 -251 Otros	0219 0	1219 0
2.20 -251 Activos dudosos	0220 1.763.000	1220 1.863.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221 0	1221 0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222 0	1222 0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223 0	1223 0
3. Derivados	0230 0	1230 0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231 0	1231 0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232 0	1232 0
4. Otros activos financieros	0240 0	1240 0
4.1 Garantías financieras	0241 0	1241 0
4.2 Otros	0242 0	1242 0
II. Activos por impuestos diferido	0250 0	1250 0
III. Otros activos no corrientes	0260 0	1260 0

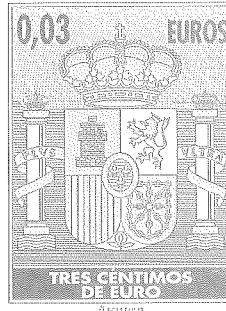


0M2129296

CLASE 8.^aClase 8.^a de la Tabla 1

Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
B) ACTIVO CORRIENTE	14.435.000	14.527.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	359.000	300.000
V. Activos financieros a corto plazo	6.606.000	7.013.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0	0
2. Valores representativos de deuda	0	0
2.1 Bancos centrales	0	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0	0
2.3 Entidades de crédito	0	0
2.4 Otros sectores residentes	0	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
2.6 Otros sectores no residentes	0	0
2.7 Activos dudosos	0	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Derechos de crédito	6.606.000	7.012.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	5.836.000	6.322.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0	0
3.19 -541 Otros	0	0
3.20 -541 Activos dudosos	655.000	548.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	89.000	110.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	26.000	32.000
4. Derivados	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
5. Otros activos no corrientes	0	1.000
5.1 Garantías financieras	0	0
5.2 Otros	0	1.000
VI. Ajustes por periodificaciones	1.000	0
1. Comisiones	0	0
2. Otros	1.000	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.469.000	7.214.000
1. -572 Tesorería	7.469.000	7.214.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0	0
TOTAL ACTIVO	66.578.000	74.716.000



0M2129297

CLASE 8.ª

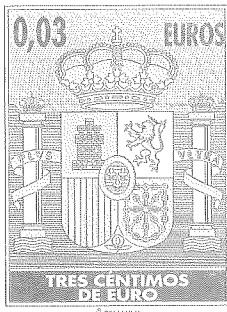
www.red.es

Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1650
I. Provisiones a largo plazo	0660	1660
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1710
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711
1.2 -178 Series subordinadas	0712	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	1715
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	1722
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	1726
3. Derivados	0730	1730
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1731
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	1732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	1733
4. Otros pasivos financieros	0740	1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	1741
4.2 Otros	0742	1742
III Pasivos por impuesto diferido	0750	1750
B) PASIVO CORRIENTE	0760	1760
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	1770
V. Provisiones a corto plazo	0780	1780
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	1820
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	1821
2.2 -501 Series subordinadas	0822	1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	1825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	1832
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1833
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	1836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1837
4. Derivados	0840	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1841
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	1842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	1843
5. Otros pasivos financieros	0850	1850
5.1 Importe bruto	0851	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	1852
VII Ajustes por periodificaciones	0860	1860
1. Comisiones	0910	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1911
1.2 Comisión administrador	0912	1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1914
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	1915
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	1916
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	1917
1.8 Otras comisiones	0918	1918
2. Otros	0920	1920
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	1930
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	1940
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	1950
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	1960
XI. Gastos de constitución en transición	0970	1970
TOTAL PASIVO	1000	2000



CLASE 8.ª
 REV. 2016/11/27

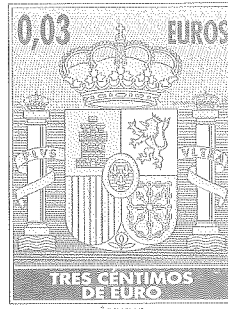


0M2129298

Denominación del Fondo:		TDA, ISMINTO, FTA							
Denominación del Operador:		Tuzilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuzilización, S.A.							
Ejercicio:		31/12/2014							
Período:		31/12/2014							
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		Período corriente actual		Período corriente anterior		Acumulado actual		Acumulado anterior	
		01/07/2014 - 31/12/2014		01/07/2013 - 31/12/2013		01/07/2014 - 31/12/2014		01/07/2013 - 31/12/2013	
1. Intereses y rendimientos asimilados		750,000	2.100	510,000	2.100	1.598,000	3.170	1.855,000	
1.1. Valores representativos de deuda		0	0	0	0	0	0	0	
1.2. Intereses de Fideicomiso		740,000	2.100	892,000	2.100	1.547,000	3.170	1.840,000	
1.3. Otros activos financieros		10,000	0	28,000	0	41,000	0	85,000	
2. Intereses y cargas asimiladas		-187,000	-720	-234,000	-220	-438,000	-300	-468,000	
2.1. Obligaciones y otros valores negociados		-183,000	-710	-198,000	-220	-395,000	-300	-425,000	
2.2. Divulga con entidades de crédito		-4,000	-10	-36,000	0	-72,000	0	-71,000	
2.3. Otros gastos financieros		0	0	0	0	0	0	0	
3. Resultado de operaciones de cobertura de tipo de efectivo (neta)		665,000	2.260	676,000	2.260	1.162,000	2.260	1.489,000	
4. MARGEN DE INTERESES		0	0	-1,000	0	1,000	0	1,000	
3.1. Aporte de valoración en compra a VR con cambio en PYG		0	0	0	0	0	0	0	
3.2. Aporte de valoración en compra a VR con cambio en PYG		0	0	0	0	0	0	0	
3.3. Otros		0	0	-1,000	0	1,000	0	1,000	
5. Diferencia de cambio (neta)		0	0	0	0	0	0	0	
6. Otros ingresos de explotación		-255,000	-800	-255,000	-800	-1.143,000	-3.000	-1.143,000	
7. Otros gastos de explotación		-12,000	-40	-13,000	-40	-40,000	-40	-38,000	
8. Otros ingresos extras		0	0	0	0	0	0	0	
8.1. 8.1.1. Ingresos extras		0	0	0	0	0	0	0	
8.1.2. Servicios bancarios y similares		0	0	0	0	0	0	0	
8.1.3. Publicidad y propaganda		0	0	0	0	0	0	0	
8.1.4. Otros servicios		0	0	0	0	0	0	0	
8.2. Gastos de gestión corriente		-651,000	-130	-652,000	-130	-1.073,000	-330	-1.438,000	
8.3. Comisión de gestión		0	0	0	0	0	0	0	
8.3.1. Comisión de gestión		-18,000	-10	-21,000	-10	-38,000	-10	-43,000	
8.3.2. Comisión de gestión		0	0	0	0	0	0	0	
8.3.3. Comisión de gestión		-18,000	-10	-21,000	-10	-38,000	-10	-43,000	
8.3.4. Comisión de gestión		0	0	0	0	0	0	0	
8.3.5. Comisión de gestión		0	0	0	0	0	0	0	
8.3.6. Comisión de gestión		0	0	0	0	0	0	0	
8.3.7. Otros gastos		-522,000	-120	-641,000	-120	-1.035,000	-320	-1.393,000	
8.3.8. Otros gastos		0	0	0	0	0	0	0	
8.3.9. Otros gastos		0	0	0	0	0	0	0	
9. Diferencia de ajuste financiero (neta)		0	0	0	0	0	0	0	
7.1. Diferencia de ajuste de valores representativos de deuda (1)		0	0	0	0	0	0	0	
7.2. Diferencia de ajuste de valores representativos de deuda (2)		0	0	0	0	0	0	0	
7.3. Diferencia de ajuste de valores representativos de deuda (3)		0	0	0	0	0	0	0	
7.4. Diferencia de ajuste de valores representativos de deuda (4)		0	0	0	0	0	0	0	
10. Dotaciones a provisiones (neta)		0	0	0	0	0	0	0	
11. Gastos (resultado de activos no corrientes en venta)		0	0	0	0	0	0	0	
12. Impuestos sobre beneficios		0	0	0	0	0	0	0	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		0	0	0	0	0	0	0	
13. Impuesto sobre beneficios		0	0	0	0	0	0	0	
RESULTADO DEL PERIODO		0	0	0	0	0	0	0	

NOTA: Las cuentas de las concurrencias son fijas y no se modifican por semestres. En el primer semestre solo se informan las cuentas DA y DPA. En el fichero excel se muestra como información en el primer semestre la información enviada a CNMV.

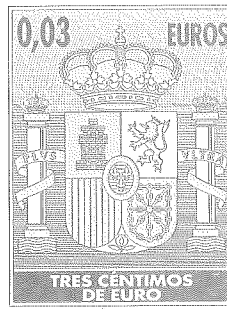
La CNMV no recibe códigos de correo electrónico, teléfono y tipo de contrato. Para ello en el primer semestre la coordenada 2600, se en realidad la 0000



0M2129299

CLASE 8.^a
Impuesto sobre el Patrimonio

				S.01
Denominación del Fondo:		TDA 18-MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento:		2		
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		No		
Periodo:		31/12/2014		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior
		31/12/2014		31/12/2013
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	24.492.000	1008
				27.700.000
I. Activos financieros a largo plazo				
1. Valores representativos de deuda				
		0100	0	1100
1.1	Bancos centrales	0101	0	1101
1.2	Administraciones públicas españolas	0102	0	1102
1.3	Entidades de crédito	0103	0	1103
1.4	Otros sectores residentes	0104	0	1104
1.5	Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105
1.6	Otros sectores no residentes	0106	0	1106
1.7	Activos dudosos	0107	0	1107
1.8	Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108
1.9	Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109
1.10	Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110
			24.492.000	1200
2. Derechos de crédito				
		0200	0	1200
2.1	-251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201
2.2	-251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	23.765.000	1202
2.3	-251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203
2.4	-251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204
2.5	-251 Préstamos a promotores	0205	0	1205
2.6	-251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206
2.7	-251 Préstamos a empresas	0207	0	1207
2.8	-251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208
2.9	-251 Cédulas territoriales	0209	0	1209
2.10	-251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210
2.11	-251 Deuda Subordinada	0211	0	1211
2.12	-251 Créditos AAPP	0212	0	1212
2.13	-251 Préstamos Consumo	0213	0	1213
2.14	-251 Préstamos automoción	0214	0	1214
2.15	-251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215
2.16	-251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216
2.17	-251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217
2.18	-251 Bonos de titulización	0218	0	1218
2.19	-251 Otros	0219	0	1219
2.20	-251 Activos dudosos	0220	727.000	1220
2.21	-297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221
2.22	-480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222
2.23	Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223
			727.000	1220
3. Derivados				
		0230	0	1230
RESULTADO DEL PERIODO	3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231
	3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232
4. Otros activos financieros				
		0240	0	1240
	4.1 Garantías financieras	0241	0	1241
	4.2 Otros	0242	0	1242
II. Activos por impuestos diferido				
		0250	0	1250
III. Otros activos no corrientes				
		0260	0	1260



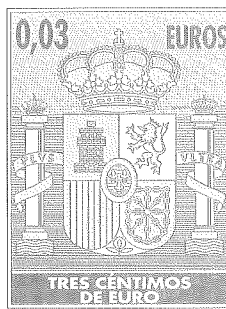
0M2129300

CLASE 8.ª

31/12/2014

Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013	
B) ACTIVO CORRIENTE		0270	6.092.000	1270	6.037.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0280	107.000	1280	107.000
V. Activos financieros a corto plazo		0290	3.335.000	1290	3.196.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		0300	798.000	1300	554.000
2. Valores representativos de deuda		0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales		0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas		0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito		0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes		0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes		0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes		0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos		0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados		0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito		0400	2.532.000	1400	2.637.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias		0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria		0402	2.341.000	1402	2.456.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios		0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias		0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores		0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES		0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas		0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos		0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales		0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería		0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada		0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP		0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo		0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción		0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero		0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar		0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros		0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización		0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros		0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos		0420	147.000	1420	127.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	31.000	1422	39.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	13.000	1424	15.000
4. Derivados		0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura		0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación		0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes		0440	5.000	1440	5.000
5.1 Garantías financieras		0441	0	1441	0
5.2 Otros		0442	5.000	1442	5.000
VI. Ajustes por periodificaciones		0450	0	1450	0
1. Comisiones		0451	0	1451	0
2. Otros		0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0460	2.650.000	1460	2.734.000
1. -572 Tesorería		0461	2.650.000	1461	2.734.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO		0500	30.584.000	1500	33.737.000



OM2129301

CLASE 8.ª

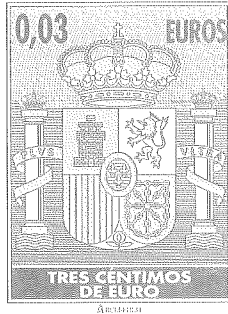
Escriba el número de la clase

Denominación del Fondo:	TDA 16-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0660	29.521.000	1660	32.854.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	29.521.000	1700	32.854.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	26.511.000	1710	29.844.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	17.411.000	1711	20.744.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	9.100.000	1712	9.100.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.010.000	1720	3.010.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	3.010.000	1721	3.010.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0760	0	1760	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	1.063.000	1760	883.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	48.000	1800	36.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	3.000	1820	5.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.000	1824	5.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	45.000	1830	31.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.000	1835	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	44.000	1837	30.000
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1.015.000	1900	847.000
1. Comisiones	0910	1.012.000	1910	846.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	1911	0
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.012.000	1914	846.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	3.000	1920	1.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	30.584.000	2000	33.737.000



CLASE 8.^a

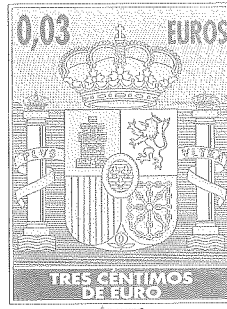


OM2129302

Denominación del Fondo:		TDA 1640XTC, FTA			
Denominación del compromiso:		Subvención de Activos, Sociedad Anónima de Fondos de Inversión, S.A.			
Ejercicios agregados:		No			
Período:		31/12/2014			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
		Período corriente actual 01/07/2014 - 31/12/2014	Período corriente anterior 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado actual 01/07/2014 - 31/12/2014	Acumulado anterior 01/07/2013 - 31/12/2013
1. Intereses y rendimientos asimilados					
0100		340,00	310,00	728,00	370,00
0110	Interés representativo de deuda	0	211,00	0	316,00
0120	1.1 Derechos de crédito	335,00	112,00	709,00	312,00
0130	1.2 Otros valores financieros	5,00	11,00	19,00	3,00
0140	1.3 Otros valores financieros	0	0	0	0
0200	2. Intereses y cargas asimiladas	-95,00	-13,00	-118,00	-32,00
0210	2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-77,00	-12,00	-110,00	-32,00
0220	2.2 Deudas con entidades de crédito	-18,00	-1,00	-27,00	-37,00
0230	2.3 Otros valores financieros	0	0	0	0
0240	2.4 Otros valores financieros	0	0	0	0
0250	2.5 Otros valores financieros	0	0	0	0
0300	3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	245,00	292,00	611,00	326,00
0310	3.1 Ingresos	1,00	2,00	1,00	2,00
0320	3.2 Gastos	0	0	0	0
0330	3.3 Otros	1,00	2,00	1,00	2,00
0400	4. Resultado de operaciones	246,00	294,00	612,00	328,00
0410	4.1 Ingresos	0	0	0	0
0420	4.2 Gastos	0	0	0	0
0430	4.3 Otros	0	0	0	0
0500	5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
0600	6. Otros ingresos de explotación	-246,00	-294,00	-510,00	-328,00
0610	6.1 Servicios exteriores	0	0	0	0
0620	6.2 Ingresos de explotación	0	0	0	0
0630	6.3 Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
0700	7. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
0710	7.1 Gastos de explotación	0	0	0	0
0720	7.2 Otros gastos de explotación	0	0	0	0
0800	8. Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0
0810	8.1 Deterioro de valores representativos de deuda (+)	0	0	0	0
0820	8.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0	0	0	0
0830	8.3 Deterioro neto de otros valores representativos (+)	0	0	0	0
0840	8.4 Deterioro neto de otros valores representativos (-)	0	0	0	0
0900	9. Donaciones a provisionales (neto)	0	0	0	0
0910	9.1 Donaciones a provisionales (neto)	0	0	0	0
1000	10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0
1010	10.1 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0
1100	11. Repatriación de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0
1110	11.1 Repatriación de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0
1200	12. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1210	12.1 Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1300	RESULTADO DEL PERÍODO	0	0	0	0

NOTA: Los contextos de las cuentas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

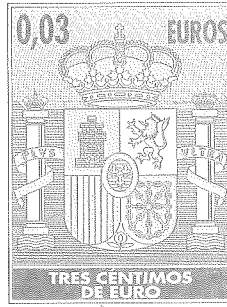
La CNMV no recibe códigos de contabilidad sino concepto, descripción y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



OM2129303

CLASE 8.ª
ECONOMÍA FINANCIERA

S.01					
Denominación del Fondo:		TDA 16-MIXTO, FTA			
Denominación del compartimento:		1			
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2013			
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior	
		31/12/2013		31/12/2012	
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	60.189.000	1006	68.309.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	60.189.000	1010	68.309.000
1. Valores representativos de deuda		0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales		0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito		0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos		0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito		0200	60.189.000	1200	68.309.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	58.326.000	1201	68.315.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros		0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	1.863.000	1220	1.994.000
2.21 -251 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	1223	0
3. Derivados		0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros		0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras		0241	0	1241	0
4.2 Otros		0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes		0260	0	1260	0

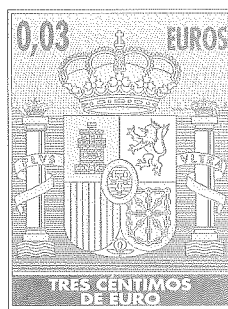


OM2129304

CLASE 8.^a
Clase 8.ª de la Tabla de Clasificación de Valores

Denominación del Fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012
B) ACTIVO CORRIENTE	14.527.000	14.575.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	300.000	304.000
V. Activos financieros a corto plazo	7.013.000	7.236.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	97.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0
3. Derechos de crédito	0400	7.139.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	6.511.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0
3.19 -541 Otros	0419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	444.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	145.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	39.000
4. Derivados	0430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0
5.1 Garantías financieras	0441	1.000
5.2 Otros	0442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1.000
1. Comisiones	0451	0
2. Otros	0452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.214.000	7.034.000
1. -572 Tesorería	0481	7.034.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0482	0
TOTAL ACTIVO	74.716.000	82.884.000



OM2129305

CLASE 8.^a
VEN CON IVA INCLUIDO

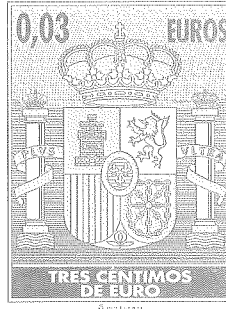
Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Período actual 31/12/2013		Período anterior 31/12/2012	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0660	61.995.000	1650	70.272.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	61.995.000	1700	70.272.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	56.171.000	1710	64.448.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	41.071.000	1711	49.348.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	15.100.000	1712	15.100.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	5.824.000	1720	5.824.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	5.824.000	1721	5.824.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	12.721.000	1760	12.612.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	9.604.000	1800	9.658.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	9.462.000	1820	9.543.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	9.453.000	1821	9.535.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	9.000	1824	8.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	142.000	1830	115.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	2.000	1835	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	140.000	1837	114.000
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	3.117.000	1900	2.954.000
1. Comisiones	0910	2.948.000	1910	2.932.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000	1911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	2.947.000	1914	2.931.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	169.000	1920	22.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	74.716.000	2000	82.884.000



CLASE 8.ª

IMPORTE DEL FONDO

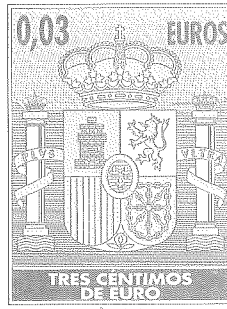


0M2129306

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		Período corriente actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Período corriente anterior 01/07/2012 - 31/12/2012	Acumulado actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado anterior 01/07/2012 - 31/12/2012
1. Intereses y rendimientos asimilados					
1.1	Valores representativo de deuda	810.000	1.247.000	1.935.000	3.100
1.2	Derechos de crédito	0	0	0	3.110
1.3	Otros activos financieros	882.000	1.220.000	1.880.000	8170
2	Intereses y cargas asimiladas	28.000	27.000	55.000	3.130
3	Obligaciones y otros valores negociados	-234.000	-345.000	-466.000	3200
4	Créditos y otros valores de crédito	-188.000	-302.000	-395.000	3210
5	Otros valores de efectivo	-36.000	-43.000	-71.000	3220
6	Operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0	0	0	3230
7	MARGEN DE INTERESES	676.000	902.000	1.469.000	3300
4. Resultado de operaciones financieras (neto)					
4.1	Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P/V	-1.000	0	1.000	0
4.2	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	3310
4.3	Otros	-1.000	0	1.000	3320
5	Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	3330
6. Otros ingresos de explotación					
6.1	Otros gastos de explotación	-875.000	-663.000	-1.474.000	3400
6.1.1	Servicios exteriores	-13.000	-54.000	-39.000	3410
6.1.2	6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0	0	0	3412
6.1.3	6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	0	0	3413
6.1.4	6.1.3 Publicidad y propaganda	0	0	0	3414
6.1.5	6.1.4 Otros servicios	0	0	0	3415
6.2	Tributos	-662.000	-609.000	-1.436.000	3420
6.3	Otros gastos de gestión corriente	-2.000	-23.000	-43.000	3430
6.3.1	Comisión e sociedad gestora	0	0	0	3431
6.3.2	Comisión administrador	-2.000	-23.000	-43.000	3432
6.3.3	Comisión del agente financiero/pagos	0	0	0	3433
6.3.4	Comisión variable - resultados realizados	-841.000	-786.000	-1.393.000	3434
6.3.5	Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	3435
6.3.6	Otros comisiones del cedente	0	0	0	3436
6.3.7	Otros	0	0	0	3437
8	Deterioro de activos financieros (neto)	0	-39.000	1.000	3700
8.1	Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0	0	3710
8.2	Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0	-39.000	1.000	3720
8.3	Deterioro neto de de derivados (-)	0	0	0	3730
8.4	Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0	0	3740
9	Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	3750
10	Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	3800
11	Reversión de pérdidas (ganancias)	0	0	0	3810
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS					
12	Impuesto sobre beneficios	0	0	0	3900
RESULTADO DEL PERIODO					
3900		0	0	0	3900

NOTA: Los contenidos de las coordenadas son fijas y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpretación la información enviada la CNMV.

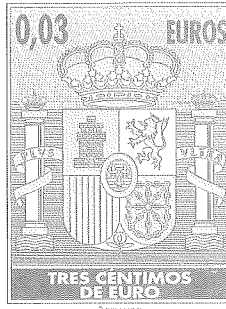
La CNMV no recaba códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



OM2129307

CLASE 8.^a
CONCEPTO DE CLASIFICACIÓN

S.01				
Denominación del Fondo:		TDA 16-MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento:		2		
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:		No		
Período:		31/12/2013		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior
		31/12/2013		31/12/2012
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0908	27.700.000	1008
				31.210.000
I. Activos financieros a largo plazo		0910	27.700.000	1010
				31.210.000
1. Valores representativos de deuda		0100	0	1100
				0
1.1 Bancos centrales		0101	0	1101
				0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	1102
				0
1.3 Entidades de crédito		0103	0	1103
				0
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	1104
				0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	1105
				0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	1106
				0
1.7 Activos dudosos		0107	0	1107
				0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	1108
				0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	1109
				1110
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	1110
				0
2. Derechos de crédito		0200	27.700.000	1200
				31.210.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	0	1201
				0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	26.940.000	1202
				30.583.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203
				0
2.4 -251 Cédulas hipotecarias		0204	0	1204
				0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205
				0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206
				0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207
				0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	0	1208
				0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209
				0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210
				0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211
				0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212
				0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213
				0
2.14 -251 Préstamos autonomía		0214	0	1214
				0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215
				0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216
				0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217
				0
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218
				0
2.19 -251 Otros		0219	0	1219
				0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	760.000	1220
				627.000
2.21 -251 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	1221
				0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	1222
				0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	1223
				0
3. Derivados		0300	0	1300
				0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0301	0	1301
				0
3.2 -255 Derivados de negociación		0302	0	1302
				0
4. Otros activos financieros		0340	0	1340
				0
4.1 Garantías financieras		0341	0	1341
				0
4.2 Otros		0342	0	1342
				0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0	1250
				0
III. Otros activos no corrientes		0260	0	1260
				0

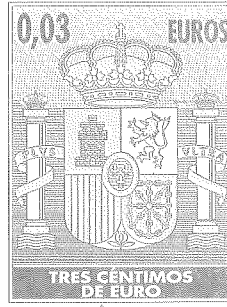


OM2129308

CLASE 8.^a
 según Real Decreto 161/2007

Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012		
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	6.037.000	1270	6.044.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	107.000	1280	33.000
V. Activos financieros a corto plazo	0290	3.196.000	1390	2.931.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	554.000	1300	276.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	2.637.000	1400	2.650.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	2.466.000	1402	2.496.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	127.000	1420	86.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	39.000	1422	52.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	16.000	1424	17.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	5.000	1440	5.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	5.000	1442	5.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	2.734.000	1460	3.080.000
1. -572 Tesorería	0461	2.734.000	1461	3.080.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	33.737.000	1500	37.254.000



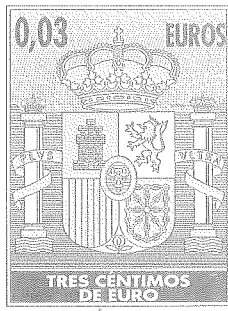
0M2129309

CLASE 8.^a
ECONOMÍA PÚBLICA

Denominación del Fondo:		TDA 16-MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento:		2	
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		No	
Periodo:		31/12/2013	
BALANCE (milés de euros)		Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	32.854.000	36.320.000
I. Provisiones a largo plazo	0650	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	32.854.000	36.320.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	29.844.000	33.310.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	20.744.000	24.210.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	9.100.000	9.100.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.010.000	3.010.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	3.010.000	3.010.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	0
3. Derivados	0730	0	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	0
4.2 Otros	0742	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	893.000	934.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	36.000	29.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	5.000	4.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	5.000	4.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	31.000	25.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.000	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	30.000	24.000
4. Derivados	0840	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	0
5.1 Importe bruto	0851	0	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	0
VII Ajustes por periodificaciones	0860	847.000	905.000
1. Comisiones	0810	846.000	893.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	0	0
1.2 Comisión administrador	0912	0	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	846.000	893.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	0
1.6 Otras comisiones al cedante	0916	0	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	0
2. Otros	0920	1.000	12.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	0
TOTAL PASIVO	1000	33.737.000	37.254.000



CLASE 8.^a
 IVA 0% (Exención)



OM2129310

5,02

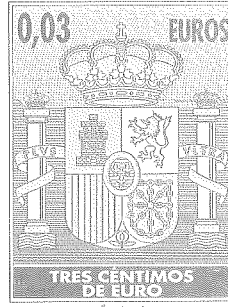
Denominación del Fondo: **TDA 16-MIKTO, FTA**
 Denominación del compartimento: **2**
 Denominación de la gestora: **Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**
 Estado agregado: **No**
 Período: **31/12/2013**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Periodo corriente actual 01/01/2013-31/12/2013	Periodo corriente anterior 01/07/2012-31/12/2012	Acumulado actual 01/01/2013-31/12/2013	Acumulado anterior 01/01/2012-31/12/2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	408.000	512.000	557.000	3.100
1.1. Valores representativo de deuda	0	0	0	0
1.2. Derechos de crédito	386.000	1.120	543.000	1.142.000
1.3. Otros activos financieros	12.000	1.300	25.000	40.000
2. Intereses y cargas asimiladas	-116.000	1.200	-165.000	-229.000
2.1. Obligaciones y otros valores negociados	-97.000	1.210	-143.000	-270.000
2.2. Deudas con entidades de crédito	-18.000	1.220	-22.000	-414.000
2.3. Otros pasivos financieros	0	1.250	0	-54.000
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0	0	0	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	292.000	4.240	392.000	640.000
4.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	2.000	3.900	-1.000	1.000
4.2. Achos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
4.3. Otros	2.000	4.300	1.000	3.900
5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
6. Otros ingresos de explotación	-294.000	0	-395.000	-2.000
6.1. Servicios exteriores	-17.000	0	-21.000	-21.000
6.1.1. Servicios de profesionales independientes	0	0	0	0
6.1.2. Servicios bancarios y similares	0	0	0	0
6.1.3. Publicidad y propaganda	0	0	0	0
6.1.4. Otros servicios	0	0	0	0
6.2. Tributos	-277.000	0	-374.000	-656.000
6.3. Otros gastos de gestión corriente	-9.000	0	-9.000	-19.000
6.3.1. Comisión e honorarios gestora	0	0	0	0
6.3.2. Comisión del agente financiero/pagos	0	0	0	0
6.3.3. Comisión variable - resultados realizados	-268.000	0	-365.000	-637.000
6.3.4. Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0
6.3.5. Otras comisiones del cedente	0	0	0	0
6.3.6. Otros gastos	0	0	0	0
6.3.7. Otros gastos	0	0	0	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0
8.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (+)	0	0	0	0
8.2. Deterioro neto de derechos de crédito (+)	0	0	0	0
8.3. Deterioro neto de derivados (-)	0	0	0	0
8.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0
9.1. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0
9.2. Reversión de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0	0	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	0	0	0	0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA.
 En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada a CNMV.
 La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



CLASE 8.^a
1000 000 000 000 000



0M2129311

TDA 16 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

TDA 16-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 26 de mayo de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (30 de mayo de 2003). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 5.320 Bonos de Titulización en dos Clases. La Clase 1 está constituida por dos Series de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 3.774 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,26%.
- La Serie B1, integrada por 151 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,65%.

La Clase 2 está constituida por dos Series de Bonos:

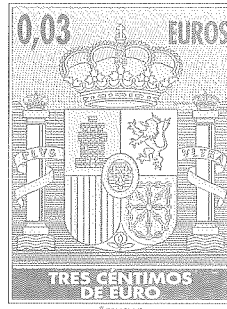
- La Serie A2, integrada por 1.304 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,28%.
- La Serie B2, integrada por 91 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,65%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 532.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

Los Bonos de la Clase 1 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias 1 y los Bonos de la Clase 2 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias 2.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2129312

Las Participaciones Hipotecarias 1 están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT inferior al 80%. Las Participaciones Hipotecarias 2 están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT superior al 80% e inferior al 100%.

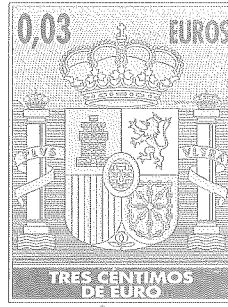
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió seis préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 810.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1, es decir, Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo), Credifimo y Cajasol.
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 300.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 2, es decir, Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo) y Credifimo.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 439.300 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 158.000 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 2.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 6.868.750 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 3.975.750 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras de Participaciones Hipotecarias 2.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotado con los anteriores Préstamos Participativos 1 y 2 por las Entidades Emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.



CLASE 8.^a
Euros



0M2129313

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 3,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

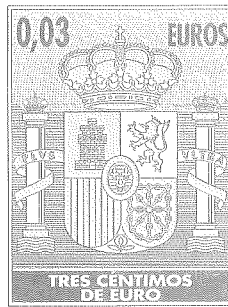
Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada Fecha de Pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 72%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,85% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,7% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 72% y superior al 68%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,65% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,3% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 68% y superior al 60%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,3% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,6% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



CLASE 8.^a



OM2129314

- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 60%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,5% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

Tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 22 de septiembre de 2003.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasas de Amortización Anticipada del 3,35% para el Compartimento 1 y 2,99% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/03/2018 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

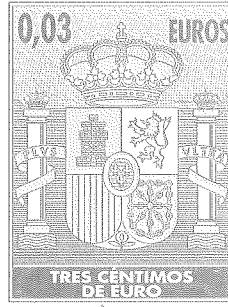
El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.



CLASE 8.^a
www.cnao.es/estado



0M2129315

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

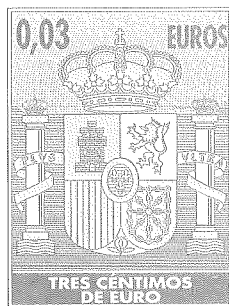
Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS



0M2129316

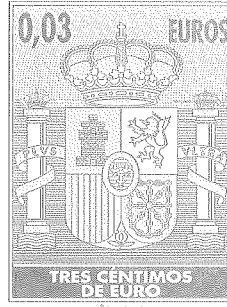
Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, lo que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.



CLASE 8.^a
Vivienda



0M2129317

TD A 16 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

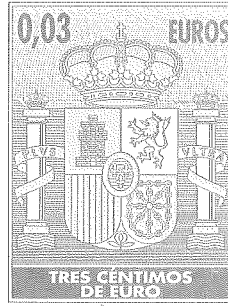
INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2014

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	85.062.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	85.614.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	446.362.000
4. Vida residual (meses):	153
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,97%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,34%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	4,63%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.875.000
10. Tipo medio cartera:	2,52%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,57%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377973005	42.184.000	11.000
b) ES0377973013	15.100.000	100.000
c) ES0377973021	17.411.000	13.000
d) ES0377973039	9.100.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377973005		11,00%
b) ES0377973013		100,00%
c) ES0377973021		13,00%
d) ES0377973039		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		11.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):		
a) ES0377973005		0,339%
b) ES0377973013		0,729%
c) ES0377973021		0,359%
d) ES0377973039		0,729%



0M2129318

CLASE 8.^a
Escriba aquí el número de la clase

7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377973005	8.340.000	233.000
b) ES0377973013	0	134.000
c) ES0377973021	3.333.000	100.000
d) ES0377973039	0	81.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	9.908.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	210.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo Participativo (Fondo de Reserva) 1:	5.824.000
2. Préstamo Participativo (Fondo de Reserva) 2:	3.010.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2014	1.295.000
--------------------------------------	-----------

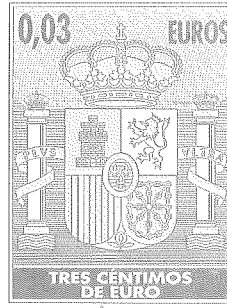
VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2014	54.000
2. Variación 2014	-11,48%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377973005	Serie A1	MDY	A1 (sf)	Aaa (sf)
ES0377973013	Serie B1	MDY	Baa1 (sf)	A2 (sf)
ES0377973021	Serie A2	MDY	A1 (sf)	Aaa (sf)
ES0377973039	Serie B2	MDY	A3 (sf)	A2 (sf)



0M2129319

CLASE 8.^a
Año 2004**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	82.257.000	Serie A1	42.184.000
		Serie B1	15.100.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	3.357.000	Serie A2	17.411.000
		Serie B2	9.100.000
TOTAL:	85.614.000	TOTAL:	83.795.000

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

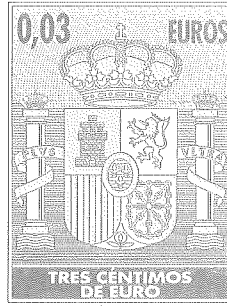
- Tasa de Amortización Anticipada Anual C1/C2:	3,35% / 2,99%
- Tasa de Fallidos C1/C2:	0,4% / 1,1%
- Tasa de Recuperación de Fallidos C1/C2:	0,52% / 0,16%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

** C1 = Compartimento 1, C2 = Compartimento 2

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de muy dudoso cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

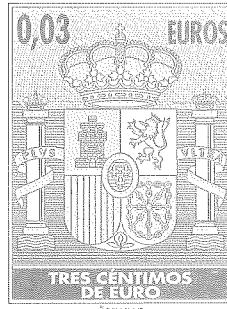
[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



OM2129320

CLASE 8.^a
ECONOMÍA

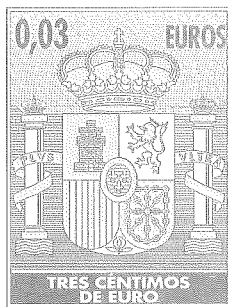
TDA 16 GRUPO 1								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
05-03	0,58%							
06-03	11,22%	1845,37%						
07-03	14,42%	28,48%	8,94%					
08-03	9,86%	-31,61%	11,89%	32,99%				
09-03	12,39%	25,67%	12,27%	3,27%				
10-03	15,89%	28,22%	12,77%	4,06%	10,91%			
11-03	11,59%	-27,06%	13,34%	4,45%	12,66%	16,04%		
12-03	15,36%	32,51%	14,33%	7,44%	13,35%	5,49%		
01-04	11,84%	-22,86%	12,98%	-9,43%	12,93%	-3,20%		
02-04	16,84%	42,20%	14,75%	13,60%	14,10%	9,09%		
03-04	19,15%	13,72%	16,04%	8,74%	15,25%	8,13%		
04-04	14,50%	-24,28%	16,90%	5,38%	15,01%	-1,53%	13,07%	
05-04	20,91%	44,19%	18,28%	8,16%	16,59%	10,47%	14,74%	12,80%
06-04	22,25%	6,42%	19,34%	5,80%	17,77%	7,12%	15,69%	6,46%
07-04	23,41%	5,18%	22,26%	15,12%	19,70%	10,85%	16,48%	5,02%
08-04	13,98%	-40,29%	20,07%	-9,87%	19,26%	-2,20%	16,84%	2,16%
09-04	17,61%	25,98%	18,49%	-7,87%	19,00%	-1,35%	17,27%	2,59%
10-04	13,69%	-22,27%	15,15%	-18,03%	18,89%	-0,61%	17,10%	-0,99%
11-04	17,02%	24,34%	16,17%	6,71%	18,23%	-3,50%	17,56%	2,66%
12-04	16,77%	-1,45%	15,88%	-1,77%	17,28%	-5,21%	17,68%	0,71%
01-05	16,96%	1,11%	16,97%	6,84%	16,14%	-6,61%	18,11%	2,44%
02-05	15,53%	-8,39%	16,48%	-2,89%	16,40%	1,65%	18,01%	-0,53%
03-05	19,89%	28,04%	17,53%	6,37%	16,79%	2,33%	18,07%	0,31%
04-05	19,04%	-4,25%	18,23%	3,97%	17,68%	5,31%	18,45%	2,10%
05-05	19,94%	4,69%	19,68%	7,99%	18,17%	2,78%	18,36%	-0,50%
06-05	20,85%	4,60%	20,01%	1,64%	18,86%	3,77%	18,22%	-0,75%
07-05	20,71%	-0,66%	20,57%	2,83%	19,50%	3,40%	17,98%	-1,34%
08-05	17,09%	-17,49%	19,65%	-4,50%	19,76%	1,38%	18,25%	1,50%
09-05	16,16%	-5,44%	18,08%	-7,98%	19,15%	-3,10%	18,13%	-0,64%
10-05	22,99%	42,25%	18,86%	4,32%	19,82%	3,50%	18,92%	4,36%
11-05	21,72%	-5,54%	20,41%	8,20%	20,13%	1,52%	19,33%	2,13%
12-05	25,75%	18,56%	23,58%	15,56%	20,97%	4,20%	20,10%	4,02%
01-06	17,45%	-32,21%	21,80%	-7,57%	20,44%	-2,51%	20,16%	0,29%
02-06	19,45%	11,42%	21,05%	-3,44%	20,84%	1,94%	20,50%	1,67%
03-06	24,85%	27,80%	20,71%	-1,62%	22,28%	6,93%	20,92%	2,06%
04-06	16,70%	-32,82%	20,47%	-1,14%	21,25%	-4,65%	20,73%	-0,91%
05-06	22,43%	34,34%	21,47%	4,88%	21,36%	0,54%	20,94%	1,01%
06-06	21,43%	-4,48%	20,29%	-5,51%	20,60%	-3,56%	20,99%	0,23%
07-06	15,89%	-25,84%	20,05%	-1,17%	20,37%	-1,12%	20,60%	-1,83%
08-06	10,67%	-32,85%	16,19%	-19,25%	19,00%	-6,74%	20,13%	-2,31%
09-06	13,78%	29,14%	13,53%	-16,44%	17,10%	-10,00%	19,96%	-0,84%
10-06	16,82%	22,04%	13,83%	2,25%	17,11%	0,10%	19,43%	-2,66%
11-06	16,53%	-1,72%	15,77%	13,98%	16,07%	-6,13%	18,98%	-2,30%
12-06	15,55%	-5,90%	16,36%	3,73%	15,02%	-6,48%	18,08%	-4,76%



OM2129321

CLASE 8.^a
Activos financieros

TDA 16 GRUPO 1								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-07	12,99%	-16,48%	15,10%	-7,69%	14,54%	-3,19%	17,72%	-1,94%
02-07	12,82%	-1,30%	13,86%	-8,22%	14,91%	2,52%	17,18%	-3,06%
03-07	18,60%	45,14%	14,90%	7,50%	15,73%	5,48%	16,60%	-3,40%
04-07	14,05%	-24,50%	15,25%	2,34%	15,26%	-2,99%	16,37%	-1,35%
05-07	13,83%	-1,53%	15,42%	1,16%	14,62%	-4,20%	15,41%	-5,89%
06-07	17,61%	27,34%	15,13%	-1,88%	14,96%	2,35%	15,03%	-2,46%
07-07	12,29%	-30,22%	14,70%	-2,85%	14,96%	-0,04%	14,82%	-1,43%
08-07	9,35%	-23,91%	13,28%	-9,70%	14,48%	-3,20%	14,78%	-0,26%
09-07	8,87%	-5,14%	10,21%	-23,08%	12,71%	-12,23%	13,89%	-5,99%
10-07	11,30%	27,39%	9,83%	-3,77%	12,26%	-3,53%	13,44%	-3,23%
11-07	11,29%	-0,12%	10,45%	6,34%	11,81%	-3,70%	13,01%	-3,21%
12-07	16,40%	45,29%	12,97%	24,13%	11,52%	-2,42%	13,07%	0,46%
01-08	12,60%	-23,17%	13,40%	3,30%	11,55%	0,26%	13,05%	-0,15%
02-08	9,86%	-21,74%	12,95%	-3,36%	11,63%	0,72%	12,84%	-1,67%
03-08	11,02%	11,73%	11,11%	-14,17%	11,98%	3,00%	12,20%	-4,97%
04-08	8,74%	-20,70%	9,83%	-11,54%	11,57%	-3,44%	11,77%	-3,49%
05-08	14,64%	67,63%	11,45%	16,47%	12,12%	4,78%	11,81%	0,35%
06-08	13,44%	-8,25%	12,26%	7,04%	11,60%	-4,31%	11,41%	-3,37%
07-08	8,29%	-38,33%	12,13%	-1,05%	10,91%	-5,98%	11,09%	-2,84%
08-08	5,14%	-37,94%	8,99%	-25,85%	10,18%	-6,70%	10,78%	-2,83%
09-08	4,49%	-12,63%	5,96%	-33,69%	9,13%	-10,31%	10,45%	-3,04%
10-08	7,45%	65,76%	5,67%	-4,91%	8,92%	-2,31%	10,14%	-2,97%
11-08	4,24%	-43,12%	5,38%	-5,08%	7,16%	-19,67%	9,59%	-5,44%
12-08	5,21%	23,04%	5,62%	4,45%	5,75%	-19,75%	8,65%	-9,78%
01-09	5,68%	8,90%	5,02%	-10,72%	5,31%	-7,64%	8,08%	-6,55%
02-09	6,18%	8,85%	5,66%	12,84%	5,49%	3,32%	7,79%	-3,64%
03-09	6,90%	11,67%	6,22%	9,84%	5,88%	7,19%	7,44%	-4,48%
04-09	4,32%	-37,34%	5,78%	-7,03%	5,36%	-8,84%	7,08%	-4,78%
05-09	4,41%	1,99%	5,20%	-10,07%	5,39%	0,63%	6,21%	-12,37%
06-09	6,70%	51,91%	5,13%	-1,45%	5,64%	4,50%	5,61%	-9,58%
07-09	3,98%	-40,62%	5,01%	-2,16%	5,37%	-4,83%	5,26%	-6,25%
08-09	5,44%	36,79%	5,35%	6,77%	5,24%	-2,29%	5,29%	0,58%
09-09	8,09%	48,65%	5,81%	8,50%	5,43%	3,54%	5,58%	5,43%
10-09	3,21%	-60,36%	5,57%	-4,12%	5,25%	-3,27%	5,23%	-6,22%
11-09	6,00%	87,12%	5,75%	3,32%	5,51%	4,87%	5,37%	2,72%
12-09	9,98%	66,35%	6,39%	11,02%	6,04%	9,70%	5,75%	7,06%
01-10	3,47%	-65,24%	6,49%	1,62%	5,97%	-1,13%	5,58%	-2,97%
02-10	5,34%	54,04%	6,28%	-3,31%	5,96%	-0,18%	5,51%	-1,25%
03-10	9,90%	85,22%	6,22%	-0,92%	6,25%	4,88%	5,74%	4,12%
04-10	4,65%	-53,04%	6,61%	6,35%	6,50%	3,90%	5,77%	0,45%
05-10	4,44%	-4,56%	6,34%	-4,21%	6,24%	-3,87%	5,77%	0,05%
06-10	5,69%	28,13%	4,89%	-22,75%	5,51%	-11,76%	5,68%	-1,57%

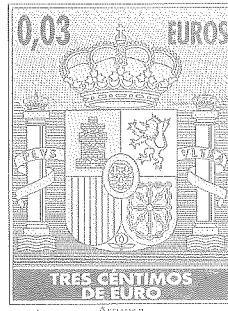


OM2129322

CLASE 8.^a

DE LA ADMINISTRACIÓN

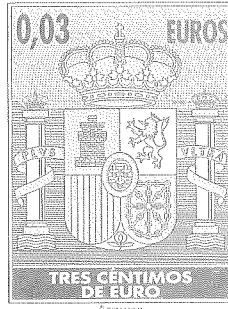
TDA 16 GRUPO 1								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
07-10	4,42%	-22,23%	4,82%	-1,50%	5,68%	2,99%	5,72%	0,76%
08-10	7,32%	65,56%	5,78%	19,79%	6,00%	5,80%	5,87%	2,61%
09-10	4,64%	-36,60%	5,43%	-5,98%	5,12%	-14,82%	5,59%	-4,78%
10-10	2,44%	-47,45%	4,80%	-11,60%	4,76%	-6,86%	5,55%	-0,79%
11-10	4,69%	92,41%	3,90%	-18,65%	4,81%	0,87%	5,44%	-1,96%
12-10	6,87%	46,38%	4,65%	18,95%	4,99%	3,84%	5,16%	-5,17%
01-11	3,56%	-48,24%	5,01%	7,96%	4,86%	-2,62%	5,17%	0,34%
02-11	4,83%	35,93%	5,06%	0,93%	4,44%	-8,73%	5,14%	-0,68%
03-11	2,61%	-46,04%	3,64%	-27,99%	4,11%	-7,38%	4,53%	-11,77%
04-11	1,39%	-46,74%	2,94%	-19,30%	3,95%	-3,84%	4,28%	-5,55%
05-11	5,97%	330,04%	3,31%	12,63%	4,15%	5,15%	4,40%	2,70%
06-11	4,95%	-17,05%	4,09%	23,51%	3,82%	-7,93%	4,33%	-1,56%
07-11	2,80%	-43,42%	4,57%	11,57%	3,71%	-2,99%	4,21%	-2,78%
08-11	2,21%	-21,08%	3,32%	-27,38%	3,28%	-11,54%	3,79%	-9,93%
09-11	2,67%	20,67%	2,54%	-23,25%	3,30%	0,47%	3,63%	-4,15%
10-11	2,07%	-22,60%	2,30%	-9,57%	3,42%	3,65%	3,61%	-0,64%
11-11	3,06%	47,87%	2,58%	12,15%	2,92%	-14,49%	3,48%	-3,65%
12-11	6,96%	127,90%	4,02%	55,69%	3,24%	10,94%	3,47%	-0,30%
01-12	2,51%	-63,89%	4,17%	3,85%	3,20%	-1,30%	3,39%	-2,21%
02-12	2,47%	-1,93%	3,98%	-4,51%	3,25%	1,49%	3,20%	-5,65%
03-12	1,92%	-21,99%	2,28%	-42,69%	3,13%	-3,59%	3,15%	-1,50%
04-12	2,16%	12,37%	2,16%	-5,21%	3,15%	0,58%	3,22%	2,22%
05-12	2,26%	4,80%	2,10%	-3,01%	3,02%	-4,14%	2,91%	-9,64%
06-12	2,33%	2,68%	2,23%	6,44%	2,23%	-26,14%	2,69%	-7,57%
07-12	3,52%	51,38%	2,68%	20,06%	2,39%	7,19%	2,75%	2,01%
08-12	2,41%	-31,60%	2,73%	1,78%	2,38%	-0,23%	2,76%	0,66%
09-12	1,86%	-22,87%	2,58%	-5,52%	2,38%	-0,24%	2,70%	-2,28%
10-12	0,39%	-78,77%	1,55%	-39,91%	2,10%	-11,76%	2,58%	-4,61%
11-12	3,18%	705,40%	1,80%	16,19%	2,24%	6,90%	2,58%	0,08%
12-12	4,77%	50,30%	2,77%	53,77%	2,64%	17,70%	2,37%	-7,96%



OM2129323

CLASE 8.^a
 DE VALORES

TDA 16 GRUPO 1								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-13	3,39%	-28,91%	3,76%	35,64%	2,62%	-0,82%	2,44%	2,86%
02-13	0,93%	-72,71%	3,03%	-19,33%	2,39%	-8,86%	2,33%	-4,55%
03-13	2,03%	119,54%	2,11%	-30,40%	2,42%	1,27%	2,34%	0,59%
04-13	1,88%	-7,44%	1,60%	-24,15%	2,67%	10,27%	2,32%	-0,86%
05-13	2,09%	10,97%	1,99%	24,14%	2,49%	-6,74%	2,31%	-0,57%
06-13	2,26%	8,29%	2,06%	3,75%	2,06%	-17,11%	2,31%	-0,17%
07-13	6,11%	170,49%	3,47%	68,49%	2,50%	21,35%	2,51%	8,69%
08-13	2,08%	-66,02%	3,48%	0,15%	2,70%	7,82%	2,48%	-0,88%
09-13	1,43%	-31,00%	3,22%	-7,48%	2,61%	-3,38%	2,46%	-1,18%
10-13	1,74%	21,14%	1,74%	-46,00%	2,59%	-0,67%	2,57%	4,67%
11-13	1,63%	-6,11%	1,59%	-8,56%	2,52%	-2,71%	2,45%	-4,82%
12-13	7,39%	353,49%	3,59%	125,73%	3,36%	33,34%	2,64%	7,79%
01-14	6,56%	-11,30%	5,18%	44,45%	3,41%	1,71%	2,88%	9,26%
02-14	3,06%	-53,32%	5,66%	9,25%	3,58%	4,94%	3,06%	6,17%
03-14	2,19%	-28,53%	3,93%	-30,50%	3,72%	3,72%	3,08%	0,60%
04-14	3,09%	41,38%	2,76%	-29,93%	3,94%	6,10%	3,18%	3,27%
05-14	3,85%	24,50%	3,02%	9,42%	4,31%	9,24%	3,32%	4,40%
06-14	1,30%	-66,23%	2,74%	-9,26%	3,30%	-23,41%	3,25%	-1,98%
07-14	1,40%	7,54%	2,18%	-20,34%	2,44%	-26,08%	2,87%	-11,68%
08-14	1,39%	-0,65%	1,35%	-38,00%	2,17%	-11,03%	2,83%	-1,54%
09-14	4,72%	239,90%	2,48%	83,76%	2,58%	18,89%	3,09%	9,16%
10-14	2,20%	-53,47%	2,75%	10,90%	2,43%	-5,70%	3,13%	1,41%
11-14	4,08%	85,51%	3,64%	32,35%	2,46%	1,03%	3,32%	6,21%
12-14	8,15%	99,86%	4,79%	31,33%	3,58%	45,65%	3,35%	0,69%

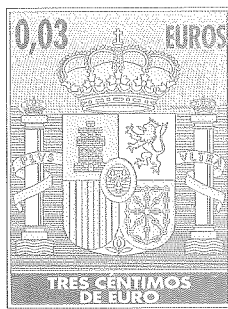


OM2129324

CLASE 8.^a
ESTADO 2004-6-2010-01-01

TDA 16 GRUPO 2

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-03	10,85%							
07-03	12,86%	18,60%	8,08%					
08-03	7,94%	-38,30%	10,60%	31,14%				
09-03	12,99%	63,68%	11,32%	6,82%				
10-03	13,24%	1,88%	11,44%	1,09%	9,80%			
11-03	18,10%	36,79%	14,84%	29,68%	12,77%	30,34%		
12-03	21,64%	19,55%	17,76%	19,73%	14,64%	14,57%		
01-04	14,39%	-33,51%	18,14%	2,14%	14,89%	1,76%		
02-04	14,99%	4,15%	17,12%	-5,65%	16,03%	7,65%		
03-04	13,29%	-11,31%	14,26%	-16,70%	16,09%	0,35%		
04-04	15,84%	19,16%	14,75%	3,40%	16,52%	2,68%	13,29%	
05-04	17,84%	12,61%	15,71%	6,53%	16,47%	-0,30%	14,72%	10,81%
06-04	19,35%	8,49%	17,73%	12,88%	16,07%	-2,48%	15,45%	4,94%
07-04	21,46%	10,90%	19,61%	10,59%	17,27%	7,49%	16,19%	4,77%
08-04	10,50%	-51,09%	17,29%	-11,85%	16,56%	-4,09%	16,41%	1,35%
09-04	11,74%	11,79%	14,76%	-14,62%	16,33%	-1,41%	16,32%	-0,51%
10-04	12,97%	10,49%	11,77%	-20,28%	15,86%	-2,89%	16,31%	-0,09%
11-04	20,56%	58,58%	15,21%	29,24%	16,32%	2,92%	16,52%	1,27%
12-04	18,82%	-8,49%	17,55%	15,38%	16,22%	-0,63%	16,26%	-1,58%
01-05	15,02%	-20,19%	18,22%	3,85%	15,10%	-6,87%	16,32%	0,42%
02-05	15,91%	5,94%	16,65%	-8,62%	16,00%	5,93%	16,41%	0,53%
03-05	16,41%	3,15%	15,82%	-4,98%	16,77%	4,80%	16,67%	1,60%
04-05	19,24%	17,26%	17,25%	9,05%	17,82%	6,30%	16,98%	1,83%
05-05	19,73%	2,52%	18,52%	7,35%	17,66%	-0,90%	17,13%	0,90%
06-05	19,41%	-1,60%	19,51%	5,32%	17,75%	0,50%	17,12%	-0,03%
07-05	15,84%	-18,39%	18,40%	-5,70%	17,89%	0,78%	16,63%	-2,88%
08-05	14,19%	-10,40%	16,56%	-9,98%	17,62%	-1,53%	16,94%	1,85%
09-05	18,19%	28,18%	16,13%	-2,58%	17,91%	1,68%	17,47%	3,17%
10-05	18,10%	-0,52%	16,89%	4,69%	17,72%	-1,10%	17,90%	2,44%
11-05	20,80%	14,91%	19,09%	13,00%	17,89%	1,00%	17,91%	0,05%
12-05	19,80%	-4,81%	19,62%	2,82%	17,96%	0,35%	17,99%	0,44%
01-06	14,58%	-26,37%	18,49%	-5,76%	17,76%	-1,09%	17,96%	-0,15%
02-06	21,25%	45,79%	18,64%	0,80%	18,94%	6,64%	18,42%	2,52%
03-06	17,53%	-17,51%	17,88%	-4,10%	18,84%	-0,56%	18,51%	0,53%
04-06	17,13%	-2,29%	18,71%	4,67%	18,68%	-0,84%	18,33%	-0,96%
05-06	15,36%	-10,34%	16,73%	-10,62%	17,76%	-4,89%	17,97%	-2,00%
06-06	15,04%	-2,06%	15,89%	-4,97%	16,96%	-4,51%	17,60%	-2,04%
07-06	16,81%	11,73%	15,78%	-0,70%	17,34%	2,21%	17,69%	0,49%
08-06	9,82%	-41,56%	13,99%	-11,38%	15,44%	-10,95%	17,36%	-1,87%
09-06	12,74%	29,74%	13,21%	-5,53%	14,63%	-5,21%	16,91%	-2,57%
10-06	4,57%	-64,12%	9,14%	-30,84%	12,59%	-13,95%	15,84%	-6,33%
11-06	19,39%	324,20%	12,47%	36,47%	13,29%	5,55%	15,70%	-0,88%
12-06	8,67%	-55,30%	11,13%	-10,76%	12,23%	-7,96%	14,77%	-5,93%



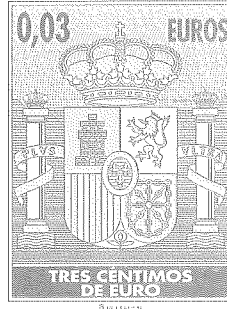
OM2129325

CLASE 8.^a

Escriba aquí el código de barras

TDA 16 GRUPO 2

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-07	12,14%	40,01%	13,56%	21,87%	11,42%	-6,66%	14,57%	-1,34%
02-07	6,40%	-47,28%	9,13%	-32,66%	10,88%	-4,73%	13,32%	-8,59%
03-07	17,41%	172,06%	12,13%	32,81%	11,69%	7,42%	13,30%	-0,17%
04-07	10,11%	-41,93%	11,46%	-5,57%	12,58%	7,65%	12,69%	-4,54%
05-07	14,15%	39,94%	13,85%	20,91%	11,50%	-8,60%	12,42%	-2,13%
06-07	20,71%	46,39%	15,05%	8,66%	13,54%	17,75%	12,88%	3,69%
07-07	15,39%	-25,70%	16,88%	12,18%	14,18%	4,74%	12,83%	-0,40%
08-07	9,72%	-36,84%	15,55%	-7,90%	14,80%	4,37%	12,90%	0,56%
09-07	4,32%	-55,56%	10,00%	-35,68%	12,60%	-14,87%	11,91%	-7,66%
10-07	19,83%	358,99%	11,51%	15,04%	14,23%	12,95%	13,16%	10,43%
11-07	13,39%	-32,47%	12,69%	10,33%	14,09%	-0,97%	12,64%	-3,97%
12-07	12,22%	-8,77%	15,18%	19,55%	12,56%	-10,90%	12,93%	2,29%
01-08	4,24%	-65,27%	10,02%	-33,98%	10,72%	-14,62%	12,33%	-4,61%
02-08	8,10%	90,98%	8,22%	-17,95%	10,45%	-2,53%	12,49%	1,28%
03-08	11,24%	38,76%	7,87%	-4,31%	11,56%	10,66%	11,97%	-4,15%
04-08	14,52%	29,18%	11,29%	43,47%	10,60%	-8,35%	12,33%	3,01%
05-08	7,43%	-48,81%	11,08%	-1,79%	9,61%	-9,36%	11,79%	-4,37%
06-08	7,10%	-4,48%	9,73%	-12,20%	8,75%	-8,89%	10,59%	-10,14%
07-08	5,19%	-26,92%	6,56%	-32,58%	8,92%	1,97%	9,74%	-8,06%
08-08	3,00%	-42,22%	5,10%	-22,32%	8,12%	-9,06%	9,21%	-5,43%
09-08	0,64%	-78,51%	2,96%	-41,98%	6,39%	-21,26%	8,95%	-2,81%
10-08	7,15%	1008,81%	3,61%	22,24%	5,08%	-20,51%	7,83%	-12,53%
11-08	5,15%	-27,95%	4,33%	19,86%	4,69%	-7,69%	7,13%	-8,89%
12-08	4,93%	-4,19%	5,73%	32,28%	4,32%	-7,83%	6,52%	-8,63%
01-09	5,57%	12,84%	5,20%	-9,33%	4,38%	1,35%	6,64%	1,82%
02-09	0,32%	-94,23%	3,63%	-30,17%	3,96%	-9,55%	6,02%	-9,28%
03-09	1,86%	479,93%	2,60%	-28,23%	4,17%	5,17%	5,24%	-12,95%
04-09	4,01%	115,07%	2,06%	-20,73%	3,63%	-12,84%	4,32%	-17,58%
05-09	4,84%	20,87%	3,56%	72,65%	3,58%	-1,48%	4,09%	-5,20%
06-09	4,25%	-12,18%	4,35%	22,17%	3,46%	-3,29%	3,85%	-5,86%
07-09	8,96%	110,57%	6,02%	38,18%	4,03%	16,45%	4,16%	7,95%
08-09	4,64%	-48,14%	5,95%	-1,07%	4,73%	17,50%	4,30%	3,33%
09-09	5,45%	17,42%	6,34%	6,60%	5,32%	12,40%	4,69%	9,08%
10-09	3,16%	-42,14%	4,41%	-30,53%	5,19%	-2,53%	4,36%	-7,09%
11-09	8,03%	154,47%	5,54%	25,74%	5,71%	10,08%	4,59%	5,36%
12-09	6,71%	-16,43%	5,95%	7,43%	6,11%	6,98%	4,73%	3,01%
01-10	3,65%	-45,62%	6,12%	2,77%	5,23%	-14,38%	4,57%	-3,36%
02-10	0,76%	-79,29%	3,73%	-39,10%	4,61%	-11,83%	4,62%	1,04%
03-10	1,76%	132,68%	2,05%	-44,87%	4,01%	-13,10%	4,62%	0,00%
04-10	3,52%	100,41%	2,00%	-2,52%	4,07%	1,47%	4,58%	-0,88%
05-10	0,52%	-85,20%	1,94%	-3,35%	2,82%	-30,68%	4,24%	-7,46%
06-10	7,07%	1255,38%	3,72%	92,19%	2,86%	1,50%	4,45%	5,18%



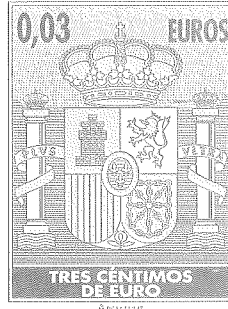
OM2129326

CLASE 8.^a

www.bolsa.es

TDA 16 GRUPO 2

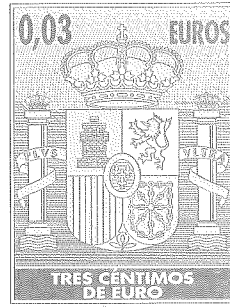
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
07-10	8,22%	16,25%	5,29%	42,28%	3,62%	26,52%	4,38%	-1,79%
08-10	1,44%	-82,42%	5,61%	5,91%	3,75%	3,57%	4,12%	-5,80%
09-10	4,21%	191,23%	4,65%	-17,09%	4,15%	10,77%	4,01%	-2,65%
10-10	5,99%	42,50%	3,87%	-16,66%	4,56%	9,75%	4,24%	5,60%
11-10	8,67%	44,70%	6,27%	61,94%	5,89%	29,29%	4,28%	0,92%
12-10	5,62%	-35,25%	6,74%	7,48%	5,65%	-4,15%	4,18%	-2,25%
01-11	4,87%	-13,37%	6,38%	-5,41%	5,09%	-9,97%	4,28%	2,33%
02-11	0,58%	-88,09%	3,70%	-41,93%	4,97%	-2,29%	4,29%	0,27%
03-11	4,48%	673,53%	3,31%	-10,54%	5,02%	0,99%	4,51%	5,23%
04-11	0,43%	-90,52%	1,84%	-44,50%	4,12%	-17,89%	4,28%	-5,19%
05-11	1,80%	323,03%	2,24%	22,04%	2,96%	-28,19%	4,39%	2,68%
06-11	3,61%	100,87%	1,94%	-13,59%	2,61%	-11,69%	4,10%	-6,59%
07-11	0,97%	-73,04%	2,13%	9,61%	1,97%	-24,78%	3,51%	-14,50%
08-11	1,49%	53,29%	2,03%	-4,70%	2,12%	7,82%	3,52%	0,40%
09-11	3,97%	165,72%	2,13%	5,29%	2,02%	-4,70%	3,50%	-0,65%
10-11	4,13%	4,08%	3,18%	49,19%	2,63%	30,07%	3,34%	-4,67%
11-11	1,98%	-52,10%	3,35%	5,18%	2,66%	1,19%	2,77%	-17,05%
12-11	3,97%	100,70%	3,34%	-0,19%	2,71%	1,86%	2,62%	-5,40%
01-12	0,60%	-84,99%	2,18%	-34,70%	2,66%	-1,68%	2,27%	-13,29%
02-12	4,05%	579,19%	2,87%	31,53%	3,08%	15,70%	2,55%	12,30%
03-12	1,60%	-60,54%	2,08%	-27,63%	2,69%	-12,66%	2,31%	-9,38%
04-12	0,50%	-68,56%	2,05%	-1,08%	2,10%	-21,94%	2,33%	0,66%
05-12	1,76%	249,79%	1,28%	-37,77%	2,06%	-1,70%	2,32%	-0,10%
06-12	5,65%	221,44%	2,63%	105,75%	2,33%	12,74%	2,47%	6,49%
07-12	7,82%	38,50%	5,07%	92,67%	3,51%	51,05%	3,03%	22,34%
08-12	3,68%	-52,90%	5,70%	12,46%	3,46%	-1,63%	3,20%	5,80%
09-12	1,41%	-61,85%	4,32%	-24,09%	3,44%	-0,61%	3,00%	-6,39%
10-12	1,44%	2,49%	2,17%	-49,73%	3,61%	5,03%	2,79%	-7,01%
11-12	0,43%	-70,22%	1,09%	-49,95%	3,41%	-5,55%	2,67%	-4,08%
12-12	5,26%	1126,59%	2,38%	118,58%	3,33%	-2,21%	2,76%	3,43%
01-13	3,68%	-29,97%	3,12%	31,24%	2,62%	-21,36%	3,01%	9,03%
02-13	2,90%	-21,34%	3,93%	26,03%	2,49%	-5,12%	2,92%	-2,97%
03-13	5,75%	98,33%	4,09%	3,90%	3,20%	28,71%	3,26%	11,31%
04-13	0,49%	-91,46%	3,05%	-25,25%	3,06%	-4,39%	3,28%	0,72%
05-13	5,79%	1079,49%	4,02%	31,45%	3,94%	28,66%	3,60%	9,81%
06-13	0,94%	-83,84%	2,42%	-39,76%	3,23%	-17,88%	3,23%	-10,43%
07-13	8,63%	822,99%	5,14%	112,27%	4,05%	25,34%	3,27%	1,35%
08-13	2,73%	-68,34%	4,13%	-19,60%	4,03%	-0,46%	3,19%	-2,34%
09-13	1,62%	-40,85%	4,37%	5,74%	3,36%	-16,78%	3,22%	0,84%
10-13	1,03%	-36,29%	1,79%	-59,05%	3,46%	3,03%	3,20%	-0,67%
11-13	1,35%	31,42%	1,33%	-25,86%	2,72%	-21,24%	3,28%	2,69%
12-13	4,05%	199,17%	2,13%	60,97%	3,24%	18,75%	3,18%	-3,30%



OM2129327

CLASE 8.^a
Ejercicio 2014

TDA 16 GRUPO 2								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-14	1,94%	-52,01%	2,44%	14,30%	2,09%	-35,39%	3,04%	-4,31%
02-14	0,78%	-60,05%	2,26%	-7,42%	1,77%	-15,27%	2,88%	-5,32%
03-14	1,76%	126,58%	1,48%	-34,31%	1,79%	1,34%	2,55%	-11,50%
04-14	4,89%	177,97%	2,46%	66,15%	2,43%	35,13%	2,90%	13,83%
05-14	5,96%	21,86%	4,18%	69,66%	3,18%	31,05%	2,89%	-0,24%
06-14	2,57%	-56,85%	4,46%	6,66%	2,93%	-7,73%	3,03%	4,73%
07-14	2,29%	-10,83%	3,61%	-19,14%	3,00%	2,29%	2,49%	-17,91%
08-14	8,35%	264,02%	4,40%	21,95%	4,24%	41,49%	2,93%	17,84%
09-14	1,51%	-81,89%	4,07%	-7,48%	4,22%	-0,50%	2,93%	0,03%
10-14	1,09%	-27,78%	3,70%	-9,09%	3,61%	-14,46%	2,95%	0,55%
11-14	4,18%	282,96%	2,25%	-39,25%	3,30%	-8,55%	3,17%	7,67%
12-14	1,77%	-57,71%	2,34%	3,92%	3,18%	-3,77%	2,99%	-5,77%



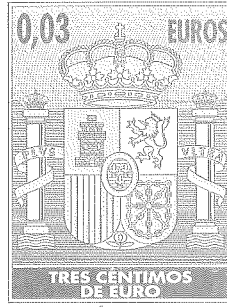
OM2129328

CLASE 8.^a
Clase 8.^a de la Tabla de Clasificación

Bono-A1

TAA

Fecha	5,00%		3,35%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	3,05 €	(*)	3,05 €	(*)	3,05 €
23/03/2015	605,84 €	6,53 €	584,93 €	6,53 €	671,30 €	6,53 €
22/06/2015	536,45 €	9,06 €	526,90 €	9,08 €	770,66 €	9,00 €
22/09/2015	568,10 €	8,65 €	513,15 €	8,72 €	734,85 €	8,43 €
22/12/2015	547,29 €	8,07 €	496,72 €	8,19 €	697,75 €	7,71 €
22/03/2016	528,30 €	7,60 €	481,90 €	7,76 €	663,51 €	7,12 €
22/06/2016	507,56 €	7,23 €	465,06 €	7,43 €	628,66 €	6,62 €
22/09/2016	489,33 €	6,79 €	450,55 €	7,03 €	597,19 €	6,07 €
22/12/2016	466,10 €	6,29 €	430,68 €	6,56 €	562,15 €	5,50 €
22/03/2017	449,09 €	5,83 €	416,96 €	6,13 €	5.851,56 €	4,96 €
22/06/2017	431,84 €	5,57 €	402,80 €	5,90 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2017	406,67 €	5,20 €	380,14 €	5,55 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2017	5.591,06 €	4,79 €	364,97 €	5,17 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2018	0,00 €	0,00 €	5.662,87 €	4,80 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

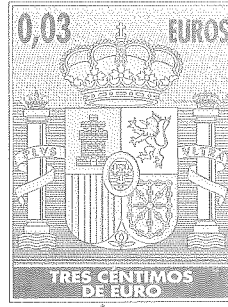


OM2129329

CLASE 8.^a
de la Ley 4/2015

Bono-A1

TAA						
5,00%		3,35%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	11.177,63 €		11.177,63 €		11.177,63 €	

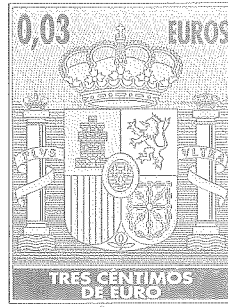


OM2129330

CLASE 8.^a
Seguro de Crédito y Garantía

Bono-B1

TAA						
5,00%		3,35%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	58,73 €	(*)	58,73 €	(*)	58,73 €
23/03/2015	0,00 €	125,55 €	0,00 €	125,55 €	0,00 €	125,55 €
22/06/2015	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €
22/09/2015	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €
22/12/2015	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €
22/03/2016	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €
22/06/2016	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €
22/09/2016	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €
22/12/2016	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €
22/03/2017	0,00 €	182,25 €	0,00 €	182,25 €	100.000,00 €	182,25 €
22/06/2017	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2017	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2017	100.000,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2018	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	182,25 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM2129331

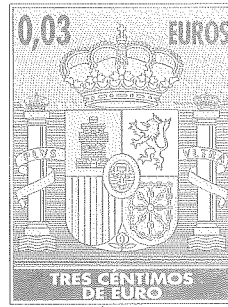
CLASE 8.^a

ISSUE 2014-2015

Bono-B1

TAA

Fecha	5,00%		3,35%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €	0,00 €	100.000,00 €	0,00 €	100.000,00 €	0,00 €



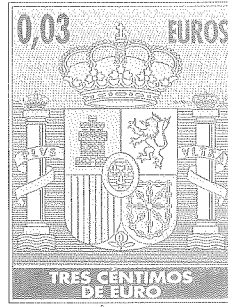
OM2129332

CLASE 8.^a
ALTA MATEMÁTICA

Bono-A2

TAA

Fecha	5,00%		2,99%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	3,86 €	(*)	3,86 €	(*)	3,86 €
23/03/2015	837,94 €	8,26 €	809,94 €	8,26 €	925,60 €	8,26 €
22/06/2015	708,32 €	11,36 €	628,12 €	11,38 €	956,36 €	11,28 €
22/09/2015	693,47 €	10,83 €	618,88 €	10,93 €	919,87 €	10,52 €
22/12/2015	677,91 €	10,08 €	608,77 €	10,25 €	883,70 €	9,57 €
22/03/2016	660,12 €	9,47 €	596,22 €	9,70 €	846,43 €	8,77 €
22/06/2016	645,72 €	8,97 €	586,92 €	9,26 €	813,37 €	8,09 €
22/09/2016	629,65 €	8,37 €	575,78 €	8,72 €	779,70 €	7,35 €
22/12/2016	613,44 €	7,71 €	564,30 €	8,10 €	746,85 €	6,56 €
22/03/2017	595,99 €	7,08 €	551,36 €	7,51 €	6.480,47 €	5,82 €
22/06/2017	578,23 €	6,69 €	537,89 €	7,17 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2017	562,07 €	6,16 €	525,89 €	6,67 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2017	6.149,19 €	5,58 €	514,85 €	6,12 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2018	0,00 €	0,00 €	6.233,13 €	5,59 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

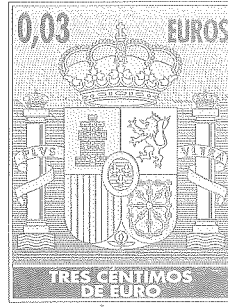


OM2129333

CLASE 8.^a
BONO A2

Bono-A2

TAA						
5,00%		2,99%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	13.352,05 €	0,00 €	13.352,05 €	0,00 €	13.352,05 €	0,00 €

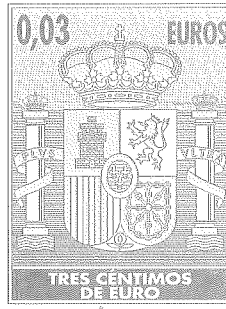


OM2129334

CLASE 8.^a
ESTADO DE DEUDA PÚBLICA

Bono-B2

TAA						
5,00%		2,99%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015	(*)	58,73 €	(*)	58,73 €	(*)	58,73 €
23/03/2015	0,00 €	125,55 €	0,00 €	125,55 €	0,00 €	125,55 €
22/06/2015	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €
22/09/2015	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €
22/12/2015	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €
22/03/2016	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €
22/06/2016	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €
22/09/2016	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €
22/12/2016	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €
22/03/2017	0,00 €	182,25 €	0,00 €	182,25 €	100.000,00 €	182,25 €
22/06/2017	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2017	0,00 €	186,30 €	0,00 €	186,30 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2017	100.000,00 €	184,28 €	0,00 €	184,28 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2018	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	182,25 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2129335

CLASE 8.^a
Seguro de Vida y Pensiones

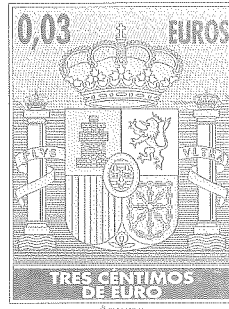
Bono-B2

TAA

	5,00%		2,99%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



CLASE 8.^a
SERVICIO DE CORREOS Y TELÉGRAFOS



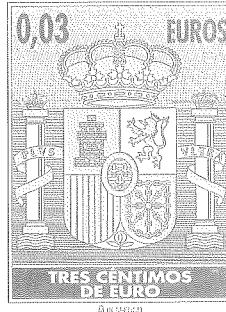
0M2129336

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



CLASE 8.^a
 Impuesto sobre el Patrimonio



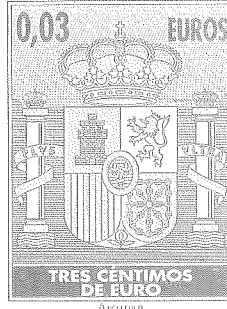
0M2129337

Distribución geográfica activos titulizados		Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		26/09/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Aragón	0400	1.526	0425	41.171.000	0478	1.661	0478	48.069.000	0504	5.008	0380	275.533.000	
Asturias	0401	2	0427	104.000	0483	2	0479	110.000	0505	8	0331	535.000	
Baleares	0402	8	0428	354.000	0484	8	0480	365.000	0506	21	0332	1.405.000	
Canarias	0403	0	0429	0	0485	0	0481	0	0507	1	0333	100.000	
Cantabria	0404	64	0430	2.765.000	0486	68	0482	3.154.000	0508	264	0334	18.137.000	
Castilla León	0405	0	0431	0	0487	0	0483	0	0509	0	0335	0	
Castilla La Mancha	0406	3	0432	87.000	0488	3	0484	94.000	0510	12	0336	659.000	
Cataluña	0407	40	0433	1.388.000	0489	42	0485	1.535.000	0512	172	0337	11.357.000	
Ceuta	0408	223	0434	13.002.000	0490	234	0486	14.442.000	0514	734	0338	71.952.000	
Extremadura	0409	0	0435	0	0491	1	0487	9.000	0515	5	0339	244.000	
Galicia	0410	24	0436	897.000	0492	25	0488	959.000	0517	76	0340	4.172.000	
Madrid	0411	3	0437	177.000	0493	3	0489	186.000	0518	6	0341	427.000	
Mejilla	0412	240	0438	13.273.000	0494	248	0490	14.466.000	0519	988	0342	83.637.000	
Murcia	0413	1	0439	6.000	0495	1	0491	12.000	0520	4	0343	393.000	
Navarra	0414	359	0440	12.103.000	0496	379	0492	13.630.000	0521	960	0344	60.849.000	
La Rioja	0415	0	0441	0	0497	0	0493	0	0522	0	0345	0	
Comunidad Valenciana	0416	0	0442	0	0498	0	0494	0	0523	0	0346	0	
País Vasco	0417	10	0443	288.000	0499	10	0495	310.000	0524	34	0347	2.398.000	
Total España	0418	2.503	0444	85.615.000	0470	2.685	0497	97.341.000	0322	8.293	0349	531.998.000	
Otros países Unión Europea	0419	0	0445	0	0471	0	0498	0	0324	0	0350	0	
Resto	0420	0	0446	0	0472	0	0500	0	0326	0	0352	0	
Total General	0425	2.503	0450	85.615.000	0475	2.685	0501	97.341.000	0327	8.293	0353	531.998.000	

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.^a



OM2129338

		31/12/2014		31/12/2013		26/05/2003	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
Divisa/ Activos titulizados:	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Euro	2.503	85.614,000	85.614,000	97.341,000	97.341,000	8.723	8.723
EUU Dólar	0	0	0	0	0	0	0
Japón Yen	0	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Total	2.503	85.614,000	85.614,000	97.341,000	97.341,000	8.723	8.723

(1) Entendimiento como importe pendiente al importe de principal pendiente de reembolso

SUBES

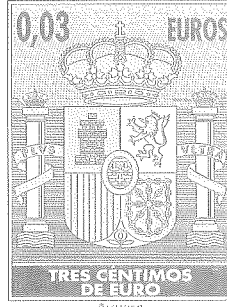
Denominación del Fondo: **TDI 16-RMKT.D. FTA**
 Denominación del primer miembro: **Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Denominación de la categoría: **51**
 Estados agregados: **31/12/2014**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO 9



CLASE 8.^a
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS



OM2129339

SUBES
Denominación del Fondo: FDA 16-MIKTO, FIA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. Fecha de cierre del ejercicio: 31/12/2014 Período: 31/12/2014

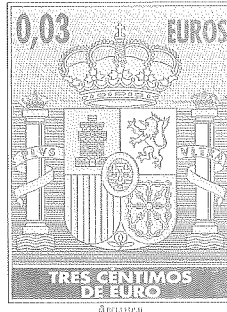
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Importe pendiente activos titulados/Valor garantía (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial		26/05/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente		
0% - 40%	1100	1.462	1110	32.047.000	1120	1.383	1130	1.120	1150	36.537.000
40% - 60%	1101	934	1111	46.461.000	1121	1.079	1131	1.159	1151	70.323.000
60% - 80%	1102	107	1112	7.106.000	1122	273	1132	4.494	1152	314.361.000
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	1.520	1153	110.780.000
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1157	0
Total	1108	2.503	1118	85.614.000	1128	2.685	1138	8.293	1158	532.001.000
Media ponderada (%)				43,97						71,11

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.^a
 VALOR NOMINAL



0M2129340

5,055	
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo: 31/12/2014	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

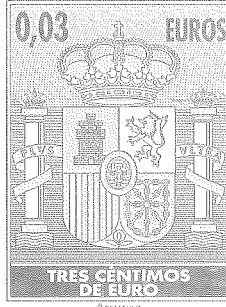
Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MIBOR	80	1.569.000	1,04	1,87
IRPH	1.081	27.603.000	0,31	4,69
EURIBOR	1.342	56.548.000	1,05	1,77
Total	1495	2.503.141\$	85.614.000	1,435
			0,81	2,52

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".



CLASE 8.^a
SOLICITUD DE PATENTE



OM2129342

S05.5	
Denominación del Fondo: TDA 16-AKITO, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo: 31/12/2014	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

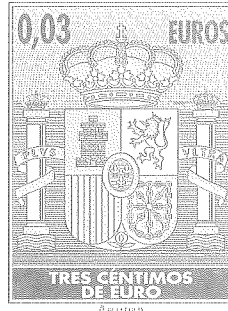
CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación Inicial 26/05/2003	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	2020	2080	2050	2080	2080
Sector: (1)	1,67	2020	1,56	2050	0,49	2080

(1) Indique denominación del sector con mayor concentración
 (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.^a



OM2129343

6.055.5	Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO. FTA
	Denominación del compartiment:	0
	Denominación de la gestora:	Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
	Estados agregados:	SI
	Periodo de la declaración:	31/12/2014
	Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 16-MIXTO. FTA

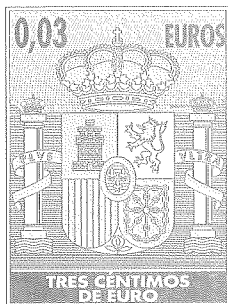
INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO 6

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2014		Situación Inicial		26/05/2003	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	83.795.000	83.795.000	3170	5.320	532.000.000	3350	532.000.000
EEUU Dólar - USD	3010	0	0	3190	0	0	3360	0
Japón Yen - JPY	3020	0	0	3160	0	0	3370	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	3200	0	0	3380	0
Otros	3040	0	0	3250	0	0	3390	0
Total	3180	83.795.000	83.795.000	3220	5.320	532.000.000	3390	532.000.000



CLASE 8.^a
S.P.A. S.M. S. (1990/1991)



OM2129344

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D^a. María Teresa Saez Ponte
Presidente

D^a. Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

EBN Banco de Negocios, S.A.
D. Teófilo Jiménez Fuentes

Unicorp Corporación Financiera, S.L.
D. Rafael Morales – Arce Serrano

D. Miguel Ángel Troya Roperó

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 134 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OM2129211 al OM2129344, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2015

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo